



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

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
“LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO CLAVE PARA LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA NACIONAL DE LA COCA
ENACO S.A., PERIODO 2017 Y 2018”**

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

**PRESENTADO POR:
“BACH. FANNY EVELYN OBREGON RAMÍREZ”**

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

ANDAHUAYLAS - PERÚ

2019

DEDICATORIA

El presente trabajo de grado va dedicado a Dios, quien como guía estuvo presente en el caminar de mi vida, bendiciéndome y dándome fuerzas para continuar con mis metas trazadas sin desfallecer. A mis padres que con apoyo incondicional, amor y confianza permitieron que logre culminar mi carrera profesional.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la Universidad Alas Peruanas y a todos los docentes por permitirme concluir una etapa de mi vida; a mis padres y a toda mi familia que me ayudaron a culminar mi carrera universitaria y me dieron el apoyo suficiente para no decaer cuando todo parecía complicado e imposible.

INTRODUCCIÓN

Todas las empresas tienen la necesidad de realizar un análisis de sus Estados Financieros, una de ellas es la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A., la cual pese a que tienen la disposición y los agricultores encargados de la siembra la hoja de coca están obligados a vender su producto a la empresa en mención; se puede verificar el decrecimiento de ingresos, utilidades y mayor gasto año con año, la cual me permitió investigar y saber qué medidas correctivas se deben plantear para cambiar esta situación en base a un análisis profundo de los Estados Financieros de la empresa.

Como egresada de la escuela profesional de Ciencias Contables y Financieras, deseo aplicar mis conocimientos para determinar cuál es la importancia de los estados financieros en la toma de decisiones en la Empresa Nacional de la Coca ENCO S.A.

En el presente trabajo se desarrollarán algunos conceptos necesarios para entender la relación entre los estados financieros y la toma de decisiones.

Empezará con los conceptos de estados financieros, se plantearán algunas metodologías de análisis que serán útiles para el análisis e interpretación de estos, para luego proseguir con la toma de decisiones en la empresa, se explicará la relación entre la información que se logrará a partir del análisis de los estados financieros y la toma de decisiones en las empresas.

Para conocer la estructura y funcionamiento de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. se describirán las actividades comerciales, los objetivos de esta empresa, y algunos datos de interés para el desarrollo de este trabajo.

Para finalizar se realizará un trabajo aplicativo que presentará la información de los estados financieros de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. para los periodos 2017 y 2018, con el objetivo de:

- a. Entender la composición del activo, pasivo y patrimonio, mediante el análisis horizontal del estado de situación financiera de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. por porcentajes integrales y variación entre el periodo 2017 – 2018.
- b. Evaluar la Liquidez y Capital de trabajo mediante el análisis por ratios financieros de la empresa ENACO S.A. en el periodo 2018.

- c. Analizar los índices de solvencia para el período 2018 de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A.
- d. Analizar los índices de gestión para el periodo 2018 de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A.

Y se concluirá el trabajo dando las conclusiones y recomendaciones pertinentes.

RESUMEN

El presente trabajo titulado “LOS ESTADOS FINANCIEROS COMO CLAVE PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA NACIONAL DE LA COCA ENACO S.A., PERIODO 2017 Y 2018”, tiene como objetivo general analizar los estados financieros para corroborar la relevancia de los Estados Financieros, ya que constituye una información útil y concisa para la toma de decisiones.

Los estados financieros son informes estructurados y concisos que resumen las actividades económicas y/o financieras de una empresa evidenciando los resultados de la gestión de sus recursos al culmino de un periodo contable, la interpretación de estos no sería posible sin un análisis y sistematización previos de la información financiera, además, por sus características son una fuente útil de información que es importante e indispensable para la toma de decisiones en las empresas.

La empresa nacional de la coca S.A. – ENACO S.A. es una empresa estatal, de derecho privado que se dedica a la comercialización de hoja de coca y productos derivados de esta, pero bajo los lineamientos de las políticas nacionales en cuanto a comercio de hoja de coca y los lineamientos de El Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE.

La empresa nacional de la coca ENACO S.A. cerró con resultados negativos tanto para el periodo 2018 de menos S/1,615,382 un millón seiscientos quince mil trescientos ochenta y dos con 00/100 soles, y el periodo 2017 de menos S/920,096 novecientos veinte mil noventa y seis con 00/100 soles. Pues se tuvo una baja producción de hoja de coca debido a fenómenos naturales además de conflictos sociales que perjudicaron la actividad.

Los resultados del análisis por ratios evidencian dos puntos importantes: una gran dependencia del capital hacia los acreedores y un flujo de efectivo alto, hay liquidez en la agencia para afrontar las responsabilidades a corto plazo. Esta información es de utilidad para idear sugerencias para la mejorar los resultados de la agencia en el siguiente periodo.

ÍNDICE

1	CAPÍTULO I.....	18
	ASPECTOS GENERALES.....	18
	1.1. OBJETIVOS DEL ESTUDIO.....	18
	OBJETIVO GENERAL.....	18
	OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	19
	1.2. METODOLOGÍA.....	19
	1.3. JUSTIFICACION.....	20
2	CAPÍTULO II.....	21
	LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	21
	2.1. ASPECTOS GENERALES.....	21
	2.1.1. DEFINICIONES.....	21
	2.1.2. CARACTERÍSTICAS.....	22
	2.1.3. ELEMENTOS:.....	23

2.1.3.1. ACTIVO	24
2.1.3.2. PASIVO.....	26
2.1.3.3. PATRIMONIO NETO.....	28
2.1.4. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	29
2.1.4.1. ESTADOS DE PROPÓSITOS GENERALES.....	29
2.1.4.2. ESTADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL.....	34
2.2. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.....	35
2.2.1. CONCEPTO.....	35
2.3. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	36
2.3.1. ANÁLISIS VERTICAL.....	36
2.3.2. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE LIQUIDEZ.....	39
2.3.3. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE SOLVENCIA.....	42
2.3.4. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE GESTIÓN.....	43
2.3.5. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE RENTABILIDAD.....	46
2.4. INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	48
CONCLUSIONES CAPITULO II.....	48
3 CAPITULO III	50
TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS.....	50
3.1. TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS.....	50
3.2. PROCESO DE TOMA DE DECISIONES.....	52

CONCLUSIONES AL CAPÍTULO III	54
4 CAPÍTULO IV.....	55
LA EMPRESA NACIONAL DE LA COCA ENACO S.A.	55
4.1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.	56
4.2. GESTIÓN ESTRATÉGICA.	57
4.2.1. OBJETIVO SOCIAL.	57
4.2.2. FUNDAMENTOS ESTRATÉGICOS.....	58
4.2.3. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	58
4.3. GESTIÓN EMPRESARIAL.	59
4.4. MATRIZ ESTRATÉGICA.	60
4.5. GESTIÓN DEL COMERCIO TRADICIONAL.	61
4.6. PRODUCTORES DE COCA.	62
4.7. COMPRA DE HOJA DE COCA.	64
4.8. VENTA DE HOJA DE COCA.	66
4.9. STOCK DE HOJA DE COCA	68
4.10. PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO LOCAL E INTERNACIONAL. 70	
CONCLUSIONES CAPITULO IV	71
5 CAPÍTULO V.....	73
CASO PRÁCTICO	73

OBJETIVO GENERAL	73
OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	73
METODOLOGÍA	74
5.1. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA NACIONAL DE LA COCA ENACO S.A. POR PORCENTAJES INTEGRALES Y VARIACIÓN ENTRE EL PERIODO 2017 - 2018.	75
5.1.1. ANÁLISIS DEL ACTIVO.....	75
5.1.2. ANÁLISIS DEL PASIVO.....	78
5.1.3. ANÁLISIS DEL PATRIMONIO.	81
5.1.4. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2017 Y 2018.....	83
5.2. ANÁLISIS POR RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ENACO S.A. PERIODO 2018.	85
5.2.1. LIQUIDEZ.....	85
5.2.2. CAPITAL DE TRABAJO.....	86
5.3. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE SOLVENCIA	86
5.3.1. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL.....	86
5.3.2. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO.	87
5.4. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE GESTIÓN	87

5.4.1. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL.	87
5.4.2. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.	88
5.5. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE RENTABILIDAD.	89
5.5.1. RENTABILIDAD NETA.	89
5.5.2. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO.	90
6 CONCLUSIONES.	91
FUENTES DE INFORMACIÓN.	94
ANEXOS.	96

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Formato del Balance General. Fuente: Asesores empresariales S.A. (2019).....	30
Figura 2 Estado De Resultados. Fuente: Mi Empresa Propia Consultores (2019).....	31
Figura 3 Formato Estado de Cambios en el Patrimonio.....	32
Figura 4 Formato de Flujo de Efectivo. Fuente: Asesores empresariales (2019).....	33
Figura 5 Esquema de Análisis por porcentajes integrales. Fuente: Mi Empresa Propia Consultores (2019).....	37
Figura 6 Esquema Procedimiento de Razones Simples. Fuente Mi Empresa Propia Consultores (2019).	38
Figura 7 Ciclo de toma de decisiones. Elaboración Propia.....	51
Figura 8 Proceso de la toma de decisiones. Fuente: Informe Universidad de Valencia: Miguel Fernández (1993).....	52
Figura 9 Organigrama ENACO. Fuente: Memoria Anual ENACO (2018).....	56

Figura 10 Fundamentos estratégicos ENACO S.A. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018).....	58
Figura 11 Objetivos Estratégicos ENACO S.A. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018).	59
Figura 12 Matriz de Objetivos Estratégicos ENACO 2018. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018).....	61
Figura 13 Superficie de Cultivo de Coca por Zona. Fuente: Monitoreo de Cultivos de Hoja de Coca (2016).....	62
Figura 14 Variación Productores Activos 2008 – 2018. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual, (2018).....	63
Figura 15 Tendencia a la compra de hoja de coca en TM ENACO S.A. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual, (2018).....	64
Figura 16 Porcentaje De Participación En Las Compras De Hoja De Coca. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018) - Gerencia de Comercio Tradicional.....	65
Figura 17 Compra de Hoja de Coca en TM por sucursales 2018. Fuente: Gerencia de Comercio Tradicional ENACO S.A. Memoria Anual (2018).	65
Figura 18 Participación en las ventas del ejercicio 2018 por agencia. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018).....	67
Figura 19 Logro de ventas programadas por agencia ENACO S.A. Fuente ENACO S.A. Memoria Anual (2018).....	67
Figura 20 Stock Histórico de hoja de coca por años. Fuente: ENACO S.A.	

Memoria Anual, (2018).	69
Figura 21 Ventas por mercado y producto ENACO S.A. 2018. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual, (2018).....	71

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Análisis del Activo ENACO S.A 2017 - 2018.....	76
Tabla 2	Análisis Pasivo ENACO S.A. 2017 – 2018.....	79
Tabla 3	Análisis del patrimonio ENACO S.A. 2017 - 2018.....	81
Tabla 4	Análisis de los estados de resultados ENACO S.A. 2017 - 2018...	83

CAPÍTULO I

ASPECTOS GENERALES

1.1. OBJETIVOS DEL ESTUDIO

OBJETIVO GENERAL

El objetivo de este trabajo aplicativo es analizar los Estados Financieros de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. para corroborar la relevancia de los estados financieros, ya que estos constituyen una fuente de información útil y concisa para la toma de decisiones.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a. Entender la composición del activo, pasivo y patrimonio, mediante el análisis horizontal del estado de situación financiera de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. por porcentajes integrales y variación entre el periodo 2017 – 2018.
- b. Evaluar la Liquidez y Capital de trabajo mediante el análisis por ratios financieros de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. en el periodo 2018.
- c. Analizar los índices de solvencia para el período 2018 de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A.
- d. Analizar los índices de gestión para el periodo 2018 de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A.

1.2. METODOLOGÍA.

La metodología para este trabajo es el análisis por ratios financieros e índices de solvencia, de gestión y de rentabilidad de la información contenida en:

- Balance General de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A.
Periodos 2017 y 2018.

- Estado de Resultados de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A.
Periodo 2017 y 2018.

- Flujo de Efectivo periodo 2017 y 2018 de la Empresa Nacional de la Coca
ENACO S.A.

1.3. JUSTIFICACION.

La justificación de este trabajo se basa en la importancia de la utilización de los estados como fuente de información y su importancia en la toma de decisiones en las empresas.

CAPÍTULO II

LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. ASPECTOS GENERALES

2.1.1. DEFINICIONES

Según Turmero I. (2010) Los estados financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia al significado en cifras mediante la simplificación de sus relaciones. La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su

información para los diversos usuarios.

Moreno Fernández, (2006). Nos dice que “los estados financieros son documentos que se elaboran al culminar un ejercicio contable, en los que se plasman las actividades económicas que realizó la empresa, siendo así una representación de la gestión de los recursos del periodo contable”. (p.90)

Desde otra perspectiva Ruiz Zevallos (2014) “los estados financieros conforman un conjunto de resúmenes que incluyen recibos, cifras y clasificaciones en los que se reflejan la historia de los negocios desde que se inició hasta el último día de su funcionamiento”. (p.58).

2.1.2. CARACTERÍSTICAS

Según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros tienen que cumplir con características cualitativas y cuantitativas que aseguren su veracidad y comprensión, de esta manera cumplen con el objetivo de brindar información útil. Estas características son:

- Comprensibilidad, la información que presentan los estados

financieros debe de ser entendible y tener notas que faciliten el entendimiento del lector y permitan así una eficiente toma de decisiones.

- Relevancia, los estados financieros son relevantes cuando tienen la capacidad de influenciar en la toma de decisiones de los usuarios, esto se logra mediante el análisis predictivo (presentando información histórica y realizando proyecciones) y/o el análisis de confirmación (confirmación de las expectativas previstas en el periodo).

- Confiabilidad, la información en los estados financieros debe de ser verídica neutral y no debe de presentar errores o sesgos, permitiendo su verificación.

- Comparabilidad, debe de seguir las normas contables para que permita su fácil comparación con la información de otros periodos como con otras empresas.

2.1.3. ELEMENTOS:

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), consideran tres componentes en los estados financieros (International Accounting Standards Board, 2015), estos son:

2.1.3.1. ACTIVO

Son los bienes tangibles o intangibles que representan un recurso obtenido por la empresa como resultado de eventos pasados, que al ser utilizados, se espera generen beneficio económico en el futuro.

Según su realización en el tiempo o disposición se clasifican en:

ACTIVO CORRIENTE

Llamado también activo líquido o circulante, incluye el efectivo y todo activo que se espera vender, consumir o realizar en menos de un año o periodo contable.

Según la naturaleza de los componentes del activo corriente se subdivide en:

- Efectivo y equivalentes de efectivo. Es el dinero en caja y cuentas bancarias.
- Inversiones Financieras a corto plazo. Conformado por los derechos que adquiere la empresa, reflejan la capacidad de liquidez a través de la generación de renta o enajenación en el periodo contable.

- Cuentas por cobrar comerciales – terceros. Constituido por los cobros exigibles producto de operaciones propias de la actividad comercial de la empresa.
- Cuentas por cobrar diversas – terceros. Son los derechos de la empresa por operaciones comerciales diferentes a la actividad de la empresa.
- Existencias, se consideran en este nivel al valor en efectivo del inventario de productos concluidos o en proceso y la materia prima.

ACTIVO NO CORRIENTE.

Está conformado por los activos que dispone la empresa por un periodo mayor de un año, se convierten en liquidez por el proceso de amortización o enajenación en un plazo mayor a un año.

Por su naturaleza los activos no corrientes se pueden dividir en:

- Inversiones Financieras. Son bienes financieros (derechos, acciones) que adquiere la empresa que se convertirán en liquidez en un tiempo mayor a 12 meses.
- Inmuebles Maquinaria y Equipo. Activos tangibles de los que dispone la empresa para la generación de otros bienes o servicios.

2.1.3.2. PASIVO.

Está conformado por las obligaciones pago de la empresa ante terceros y su financiación a causa de sucesos pasados, es decir, son las deudas que debemos saldar mediante los beneficios obtenidos de los activos de la empresa.

Por la fecha de vencimiento de la deuda se clasifica el pasivo en:

PASIVO CORRIENTE

Es el pasivo que contiene los deberes de la empresa a corto plazo, deben de ser cancelados en un periodo menor a un año. Se denominan también exigibles a corto plazo, además deben de estar destinados a financiar el activo corriente de la empresa.

Forman parte del pasivo corriente:

- Sobregiros bancarios. Cupos de crédito del banco por el giro de cheques que superan los saldos de las cuentas corrientes.
- Tributos por pagar. Obligaciones tributarias de la empresa con vencimiento menor a doce meses.
- Cuentas por pagar comerciales – Terceros. Obligaciones de la

empresa por la adquisición de bienes o servicios inherentes a la actividad de la empresa

- Cuentas por pagar diversas – Terceros. Obligaciones de la empresa pendientes por transacciones diferentes a las comerciales, tributarias, laborales y de financiamiento con vencimiento menor a doce meses
- Otras cuentas por pagar.

PASIVO NO CORRIENTE.

Conformado por las obligaciones de la empresa a largo plazo, constituye un fondo de maniobra, su vencimiento es mayor a un año.

El pasivo no corriente comprende:

- Provisiones a Largo plazo. Comprenden el pasivo que está destinado a cubrir obligaciones futuras conocidas, posibles riesgos u obligaciones tácitas a largo plazo.
- Deudas a largo Plazo. Son deudas por créditos que no deben de ser pagados dentro del periodo contable.

2.1.3.3. PATRIMONIO NETO

Es un conjunto de bienes y de derechos de la empresa (recursos propios), se consideran en esta cuenta el capital social, capital adicional reservas legales y resultados acumulados.

El patrimonio está integrado por:

- Capital Social
- Capital adicional
- Reservas legales
- Resultados acumulados.

El activo refleja la estructura económica de la empresa y el uso de los recursos financieros, mientras el pasivo y patrimonio representa el financiamiento de lo que se desea obtener mediante deuda, préstamos y/o aportaciones.

En estos tres elementos se evidencia el equilibrio patrimonial que es el resultado de comparar la estructura económica (activo) con la estructura financiera (pasivo + patrimonio).

Por lo tanto, las relaciones entre estos elementos son:

ACTIVO = PASIVO

ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO = ACTIVO – PASIVO

2.1.4. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Según el propósito por el que se elaboran, las Normas Internacionales de Contabilidad NIC clasifican los estados financieros en estados de propósitos generales y estados de propósitos específicos. (IASB – International Accounting Standards Committee, 2005).

2.1.4.1. ESTADOS DE PROPÓSITOS GENERALES.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Detalla en un principio el activo de empresa y a continuación el pasivo, para al final establecer el patrimonio neto en función de los anteriores.

El balance General permite evaluar y analizar de forma práctica la composición del activo pasivo y patrimonio.

"LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - BALANCE GENERAL"			
EJERCICIO	:	2019	
RUC	:	20499571145	
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL	:	COMERCIALIZADORES INFORMÁTICOS S.A.C.	

	2010		2010
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	120,000	Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Valores Negociables		Cuentas por Pagar Comerciales	36,000
Cuentas por Cobrar Comerciales	12,000	Cuentas por Pagar a Vinculadas	24,000
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	8,000	Otras Cuentas por Pagar	31,200
Otras Cuentas por Cobrar		Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	12,970
Existencias	120,000	TOTAL PASIVO CORRIENTE	104,170
Gastos Pagados por Anticipado			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	260,000	PASIVO NO CORRIENTE	
ACTIVO NO CORRIENTE		Deudas a Largo Plazo	47,030
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo		Ingresos Diferidos	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
Inversiones Permanentes		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	47,030
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	52,000	TOTAL PASIVO	151,200
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)			
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo		Contingencias	
Otros Activos		Interés minoritario	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	52,000		
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	150,000
		Capital Adicional	
		Acciones de Inversión	
		Excedentes de Revaluación	
		Reservas Legales	
		Otras Reservas	
		Resultados Acumulados	10,800
		TOTAL PATRIMONIO NETO	160,800
TOTAL ACTIVO	312,000	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	312,000

Figura 1 Formato del Balance General. Fuente: Asesores empresariales S.A. (2019)

La imagen presenta la estructura de un Balance general en el que se consideran el activo, pasivo y patrimonio de la empresa, considerando las cuentas y subcuentas de cada elemento.

ESTADO DE RESULTADO.

Muestra el rendimiento económico durante un periodo determinado

(utilidad), para ello detalla cómo se obtuvieron los resultados del ejercicio, considera los activos y los costos de producción.

EJERCICIO	: 2019
RUC	: 20499571145
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL	: COMERCIALIZADORES INFORMÁTICOS S.A.C.

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO O PERIODO
Ventas Netas (Ingresos operacionales)	200,000
Otros Ingresos Operacionales	
Total de Ingresos Brutos	200,000
Costo de ventas	(140,000)
Utilidad Bruta	60,000
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	(30,000)
Gastos de Venta	(15,000)
Utilidad Operativa	15,000
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	
Otros Ingresos	
Otros Gastos	(4,200)
Resultados por Exposición a la Inflación	
Resultados antes de Participaciones.	10,800
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	
Participaciones	
Impuesto a la Renta	
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
Resultado Antes de Interés Minoritario	
Interés Minoritario	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	
Dividendos de Acciones Preferentes	
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	

Figura 2 Estado De Resultados. Fuente: Mi Empresa Propia Consultores (2019)

En la imagen se presenta la estructura de un Estado de resultado en el se calcula la utilidad de la empresa considerando los ingresos y gastos del periodo.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

En este se calculan y analizan los cambios en el patrimonio de la empresa en un periodo determinado, se consideran las variaciones en el capital y se incluyen las utilidades del periodo.

"LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE CAMBIOS EN EL 'PATRIMONIO NETO DEL 01.01 AL 31.12"								
EJERCICIO	: 2019							
RUC	: 20499571145							
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL	: COMERCIALIZADORES INFORMÁTICOS S.A.C.							
CUENTAS PATRIMONIALES	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	ACCIONES DE INVERSIÓN	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2010	150,000							150,000
1. Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales								
2. Distribuciones o asignaciones de utilidades efectuadas en el periodo								
3. Dividendos y participaciones acordados durante el periodo								
4. Nuevos aportes de accionistas								
5. Movimiento de prima en la colocación de aportes y donaciones								
6. Incrementos o disminuciones por fusiones o escisiones								
7. Revaluación de activos								
8. Capitalización de partidas patrimoniales								
9. Redención de Acciones de Inversión o reducción de capital								
10. Utilidad (pérdida) Neta del ejercicio							10,800	10,800
11. Otros incrementos o disminuciones de las partidas patrimoniales								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	150,000						10,800	160,800

Figura 3 Formato Estado de Cambios en el Patrimonio.

En la imagen se ejemplifica la estructura y cálculo de un estado de cambios en el patrimonio de una empresa, considera el capital que se tiene al inicio y se registran en los cambios de este (incrementos o disminuciones) a lo largo del periodo contable.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.

Es un registro de los movimientos de efectivo en la empresa que permite visualizar los gastos, pagos e ingresos en el periodo contable. En este registro solo se consideran aquellas operaciones realizadas en efectivo, como; cobranzas, aportes de los socios al capital y la venta de activos.

"LIBRO DE INVENTARIOS Y BALANCES - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO"			
EJERCICIO	:	2019	
RUC	:	20499571145	
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL	:	COMERCIALIZADORES INFORMÁTICOS S.A.C.	

ACTIVIDADES	2019	ACTIVIDADES	2019
Actividades de Operación		Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento	
Cobranza de venta de bienes o servicios e ingresos operacionales	200,000	Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo	15,000
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros		Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	105,000
Cobranza de intereses y dividendos recibidos		Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	120,000
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad			
Menos:			
Pago a proveedores de bienes y servicios	160,000	Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y Equivalente de Efectivo proveniente de las Actividades de Operación	
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	150,000	Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	10,800
Pago de tributos	5,000	Más:	
Pago de intereses y rendimientos		Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	5,000	Depreciación y amortización del periodo	8,000
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	15,000	Provisión Beneficios Sociales	4,000
Actividades de Inversión		Provisiones Diversas	4,200
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes		Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y Equipo	
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo		Pérdida en venta de valores e inversiones permanentes	
Cobranza de venta de activos intangibles		Pérdida por activos monetarios no corrientes	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		Otros	
Menos:		Menos:	
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes		Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo		Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	
Pagos por compra de activos intangibles		Utilidad en venta de valores e inversiones permanentes	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		Ganancia por pasivos monetarios no corrientes	
Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión		Cargos y Abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo	
Actividades de Financiamiento		(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	(6,000)
Cobranza de emisión de acciones o nuevos aportes		(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Vinculadas	(2,000)
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo		(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		(Aumento) Disminución en Existencias	(4,000)
Menos:		(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	
Pagos de amortización o cancelación de valores u otras obligaciones de largo plazo		Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	
Pago de dividendos y otras distribuciones		Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Vinculadas	
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	
		Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalente de Efectivo Provenientes de la Actividad de Operación	15,000

Figura 4 Formato de Flujo de Efectivo. Fuente: Asesores empresariales (2019)

En la imagen se ve un ejemplo del formato de Flujo de efectivo en el se muestran las cuentas de las que se registran los movimientos de efectivo.

2.1.4.2. ESTADOS DE PROPÓSITO ESPECIAL.

BALANCE INICIAL.

Se realiza al inicio de las actividades de una empresa con la finalidad de expresar de forma clara y concisa los activos, pasivos y patrimonio con los que inicia operaciones la empresa.

ESTADOS FINANCIEROS DE PERIODOS INTERMEDIOS.

Son aquellos que se realizan antes de terminar un periodo contable y a pedido de los contadores o gerentes.

ESTADO DE INVENTARIO.

Se levanta con la finalidad de conocer las mercancías que existen en los inventarios, pueden ser: mercancías terminadas, mercancías en proceso o insumos. Este stock forma parte del activo.

ESTADOS DE LIQUIDACIÓN.

Se elabora desde el punto de vista de la liquidación del negocio en él se evidencia que las deudas de la empresa sobrepasan los activos, lo cual hace a la empresa insolvente.

2.2. ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS.

2.2.1. CONCEPTO.

El análisis se define como un examen detallado de una cosa para conocer sus características, y extraer conclusiones que se realiza separado o considerando por separado las partes que la constituyen.

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas) que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

A partir de este concepto se entiende el análisis de los estados financieros como un proceso metodológico de evaluación, en el que se observan los componentes de manera individual o comparativa para conocer la situación económica y/o financiera de la empresa.

2.3. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los métodos se definen como un procedimiento ordenado y sistemático para llegar a un fin determinado, para el análisis de los estados financieros se tiene los métodos de análisis por ratios o indicadores que simplifican y reducen la información. Esto facilita el análisis y medición de los resultados obtenidos por la empresa en un periodo contable o en comparación con otro periodo.

Algunos métodos de análisis para los estados financieros son:

2.3.1. ANÁLISIS VERTICAL.

Este método de análisis se utiliza en el balance general y el estado de resultados, consiste en la comparación de las cuentas o subcuentas y su participación el activo, pasivo o patrimonio, es decir, se considera cuanto aporta cada una de ellas al total.

Este método se puede aplicar de dos maneras:

PROCEDIMIENTO POR PORCENTAJE INTEGRALES

El aporte de las cuentas o subcuentas se calcula en porcentajes, este se calcula teniendo como base el valor del grupo. El cálculo se realizaría de la siguiente manera:

Cuenta	Valor	Análisis vertical
Caja	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Bancos	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inversiones	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Clientes	20.000	$(20.000/200.000)*100 = 10\%$
Inventarios	40.000	$(40.000/200.000)*100 = 20\%$
Activos fijos	60.000	$(60.000/200.000)*100 = 30\%$
Diferidos	10.000	$(10.000/200.000)*100 = 5\%$
Total activo	200.000	100%
Obligaciones financieras	18.000	$(18.000/60.000)*100 = 30\%$
Proveedores	30.000	$(30.000/60.000)*100 = 50\%$
Cuentas por pagar	12.000	$(12.000/60.000)*100 = 20\%$
Total pasivo	60.000	100%
Aportes sociales	100.000	$(100.000/140.000)*100 = 71,42\%$
Utilidad del ejercicio	40.000	$(40.000/140.000)*100 = 28,58\%$
Total patrimonio	140.000	100%

Figura 5 Esquema de Análisis por porcentajes integrales. Fuente: Mi Empresa Propia Consultores (2019).

En la imagen es el procedimiento del cálculo de los porcentajes de aporte de cada cuenta al total, en base al valor de cuenta.

El cálculo se realiza de la siguiente manera:

$$\text{PORCENTAJE INTEGRAL} = \text{VALOR PARCIAL} / \text{VALOR BASE} * 100$$

Donde:

PORCENTAJE INTEGRAL: es el aporte de la subcuenta o cuenta al total expresado en porcentaje.

VALOR PARCIAL: es el monto de la subcuenta o cuenta que evaluaremos.

VALOR BASE: es el monto del grupo al que pertenece la subcuenta o cuenta que se evalúa.

PROCEDIMIENTO DE RAZONES SIMPLES.

Este método es práctico, facilita la obtención de una cantidad ilimitada de razones e índices, que ayudan a evaluar la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad.

Para realizar este procedimiento se toman en cuenta los resultados de al menos dos periodos consecutivos o más. Las razones e índices que revela este análisis constituyen una data amplia para la evaluación del estado económico y financiero de la empresa.

Cuenta	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación relativa
Caja	10.000	12.000	2.000	20%
Bancos	20.000	15.000	-5.000	-25%
Inversiones	15.000	25.000	10.000	66,67%
Clientes	5.000	14.000	9.000	180%
Inventarios	30.000	15.000	-15.000	-50%
Activos fijos	40.000	60.000	20.000	50%
Total activos	120.000	141.000	21.000	17,5%
Proveedores	20.000	35.000	15.000	75%
Impuestos	15.000	5.000	-10.000	-66,67%
Provisiones	10.000	10.000	0	0%
Total pasivo	45.000	50.000	5.000	11,11%
Aportes	50.000	50.000	0	0%
Reservas	10.000	15.000	5.000	50%
Utilidad	15.000	26.000	11.000	73,33%
T. patrimonio	75.000	91.000	16.000	21,33%

Figura 6 Esquema Procedimiento de Razones Simples. Fuente Mi Empresa Propia Consultores (2019).

La imagen muestra un ejemplo de este análisis, en un cuadro se ponen en dos columnas los resultados de las cuentas de dos periodos diferentes.

A continuación, se colocan dos columnas adicionales, en una se puede colocar el monto de variación entre los periodos evaluados (variación absoluta) y en la siguiente se puede colocar esta variación en porcentajes (variación relativa).

Analizando los resultados de las columnas de variación, se puede deducir fácilmente los incrementos, disminución de las cuentas entre los periodos evaluados.

2.3.2. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

Estos índices, evidencian la facilidad o dificultad de una empresa para que su activo corriente se convierta en efectivo, con base en esta información se puede analizar la capacidad de pago.

La liquidez de una empresa está ligada a la calidad de los activos corrientes, esto determina la facilidad de convertirlos en dinero frente al vencimiento de los pasivos. Se puede evaluar la liquidez de una empresa con los siguientes indicadores:

PRUEBA DE SOLVENCIA O ÍNDICE DE LIQUIDEZ.

El resultado de este cálculo da como resultado un número que representa la cantidad en unidades monetarias (soles) con la que la empresa puede responder por cada unidad monetaria de deuda (sol).

Se halla de la siguiente manera:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Si por ejemplo una empresa tiene un activo corriente de S/ 20,000 veinte mil soles y un pasivo corriente de S/12,000 doce mil soles. El cálculo será:

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{20,000}{16,000} = 1.25$$

El resultado indica que: por cada S/1.00 un sol de deuda que tiene la empresa cuenta con S/1.25 un y 25/100 centavos de sol de respaldo para responder a sus obligaciones.

CAPITAL DE TRABAJO

Muestra en valor absoluto la diferencia que existe entre el activo y el pasivo corriente, este cálculo determina, en unidades monetarias (soles),

el valor de los activos corrientes necesarios para el desarrollo de las actividades de la empresa. Con lo antes descrito el capital de trabajo se calcula de la siguiente manera:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Este indicador nos muestra si es posible que: la empresa cancelara sus obligaciones a corto plazo usando todos sus activos corrientes, y si de hacerlo existirán excedentes de efectivo.

PRUEBA ÁCIDA

Es el índice de liquidez inmediata de la empresa, muestra la capacidad de pago de la empresa ante sus obligaciones a corto plazo sin contar con sus inventarios.

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Esta fórmula es de uso común para el cálculo de la liquidez inmediata, pero a criterio de quien realice el análisis y tomando en cuenta el giro del negocio, pueden restarse al activo corriente las cuentas que contengan existencias que supongan demasiado tiempo para realizarse en efectivo, así se tendrá una evaluación de la liquidez más rigurosa.

2.3.3. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE SOLVENCIA.

El análisis de los índices de solvencia permite evaluar la capacidad de respuesta de la empresa a sus obligaciones financieras a corto y largo plazo, incluyendo los intereses y las amortizaciones al capital del financiamiento. Los indicadores de solvencia para las empresas son:

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

En este índice se muestra en porcentajes la participación de aporte de los acreedores en el capital de la empresa; por lo tanto, indica cuánto del capital de la empresa está comprometido con los acreedores.

Para su cálculo se divide el pasivo total entre el patrimonio neto:

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

El resultado es el porcentaje del patrimonio que es producto de financiamiento. Este criterio debe de ser evaluado según el giro de la empresa.

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO.

Este indicador muestra en porcentaje la autonomía financiera de la empresa, cuando este supera el 60% se interpreta como un alto financiamiento a la empresa por parte de los acreedores. Pero si el indicador es menor a este porcentaje se considera que es adecuado.

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

2.3.4. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE GESTIÓN

Estos indicadores se obtienen del estado de ganancias y pérdidas, estos instrumentos se colocan en el estado de resultados integrales, están relacionados con las ventas.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL.

Este indicador, muestra la eficiencia con la que se usan los activos para generar ingresos, es decir, representa las veces que los activos de la empresa pueden generar ventas.

$$\text{Rotacion de Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo TOTAL}}$$

Es producto de dividir los ingresos por ventas entre los activos totales.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS.

Este indicador muestra la eficiencia con la que se ha usado el capital de trabajo, es decir, las veces que el inventario se convierte en efectivo o cuentas por cobrar.

$$\text{Rotacion de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Se halla dividiendo el Costo de las mercaderías vendidas entre el promedio de inventario en el periodo.

Este resultado nos indica cuantas veces ha rotado el inventario en un año, para calcular el tiempo de rotación del inventario estimado en días se divide la cantidad de días del periodo entre el número de veces de rotación de Inventario.

$$\text{Rotacion de Inventario en días} = \frac{360}{\text{Indice de Rotacion de Inventario}}$$

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.

Nuestra la cantidad de veces que se han recuperado las deudas de los clientes de la empresa en el periodo, es decir, cuantas veces se hecho efectivo el pago de las cuentas por cobrar.

$$\text{Rotacion de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Se obtiene de la división de las ventas netas entre las cuentas por cobrar en el periodo.

$$\text{Tiempo estimado de cobranza} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por Cobrar}}$$

Al dividir este índice entre 360, se obtiene el tiempo estimado en días que la empresa tarda en cobrar las cuentas pendientes de pago de los clientes.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR.

Se halla a partir del balance general, muestra la liquidez de la empresa en el corto plazo, el resultado es el número de veces que la empresa paga a sus proveedores en el periodo. Para su cálculo se consideran las

compras realizadas en el periodo y las cuentas por pagar en el corto plazo.

La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotacion de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Para determinar el número de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores se divide 360 entre el resultado (número de veces que se cancelan las cuentas por pagar).

$$\text{Tiempo estimado de pago de Obligaciones} = \frac{360}{\text{Rotacion de Cuentas por pagar}}$$

2.3.5. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE RENTABILIDAD.

Llamados también indicadores de rendimiento miden la efectividad de la administración de los costos y gastos de la empresa.

Con este indicador se analiza el retorno de las inversiones de la empresa en activo y patrimonio. Entre los indicadores para este criterio tenemos:

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO.

Muestra la rentabilidad del activo, sin considerar la fuente de financiamiento de este sea por deuda o patrimonio.

Este cálculo se puede realizar dividiendo la utilidad neta entre el activo total.

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{\text{Utilida Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Otra forma de calcular este indicador es usando el sistema Dupont, en esta fórmula se relaciona la capacidad de generar utilidades de los activos considerando las rotaciones producidas en el activo total.

$$\text{Rentabilidad Neta (Dupont)} = \frac{\text{Utilida Neta}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{Activo Total}}$$

RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO.

Muestra la calidad de generar utilidades del patrimonio neto. Se puede entender como un indicador de la eficiencia para generar rentabilidad a partir de la inversión realizada por los accionistas.

$$\text{Rentabilidad Neta del Patrimonio} = \frac{\text{Utilida Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

2.4. INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La interpretación de los estados financieros es un proceso en el que se comprenden los diferentes indicadores del análisis financiero, para su posterior declaración, en la que se vierte la opinión y conclusiones de quien evalúa esta información, la interpretación está sujeta a la subjetividad y criterios de quien la realice.

CONCLUSIONES CAPITULO II

La interpretación de los estados financieros se realiza a los indicadores obtenidos mediante las diferentes metodologías de análisis, por lo tanto, la interpretación no sería posible sin un análisis y sistematización previos de la información financiera de la empresa.

Al interpretar los resultados del análisis financiero se tiene un factor adicional que resulta determinante. La perspectiva y visión de quien realice el estudio, pues a criterio de este, se pueden entender de diferente manera el peso de los resultados obtenidos.

La interpretación de los estados financieros debe de tomar en cuenta la actividad empresarial, el giro del negocio es un factor importante a la hora de interpretar los resultados de cada indicador. No se puede evaluar de la misma

manera a una empresa que presta servicios y a otra que se dedica a la producción de bienes. Cada una tiene criterios de evaluación adecuados a su actividad.

CAPITULO III

TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS

3.1. TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS.

Según Wehrich, H. & Koontz, H. (1999), “la toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación” (p.132).

La toma de decisiones en las empresas forma parte del proceso de planificación, tomar una decisión es elegir una alternativa entre muchas. En una empresa esto se hace con el fin de alcanzar un estado deseado, para lo cual, se toma en consideración la situación actual de la empresa, con el fin de entender y conocer sus posibilidades y limitaciones.

Las decisiones son atribuidas a la gerencia de la empresa y se toman de manera racional luego de analizar y tomar en cuenta las consecuencias de todas las alternativas posibles. Para tomar decisiones se necesita contar con toda la información disponible. Las decisiones no pueden ser tomadas dentro de un contexto de incertidumbre, por ello es necesario que el decisor tenga la información así asegurara orientar su decisión a la mejor alternativa.

También se debe considerar que la toma de decisiones se ve influenciada por agentes decisores que no son necesariamente parte de la gerencia de la empresa como son: los accionistas, los órganos supervisores y factores empresariales.

La toma de decisiones es parte de un proceso que inicia con la recopilación de información, que luego de su evaluación y análisis permite tomar una decisión que debe de ser llevada a la acción.

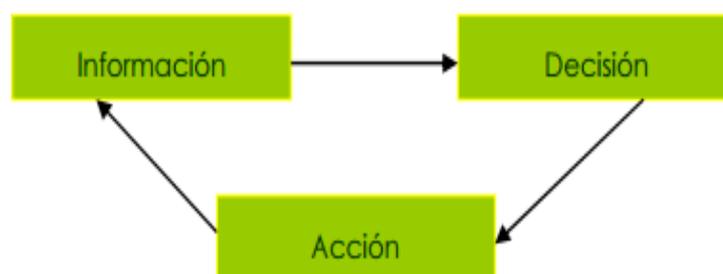


Figura 7: Ciclo de toma de decisiones. Elaboración Propia

En el grafico se logra ver el sentido del ciclo de la decisión. La información es la clave y el inicio de un ciclo de decisiones y acciones. Con información se pueden tomar decisiones y a su vez constituye una fuente de retroalimentación.

3.2. PROCESO DE TOMA DE DECISIONES.

Para Fernández E. (1993) “La toma de decisiones es un proceso al que, en un periodo de tiempo, le suceden una serie de etapas de forma secuencial”. (p.73)

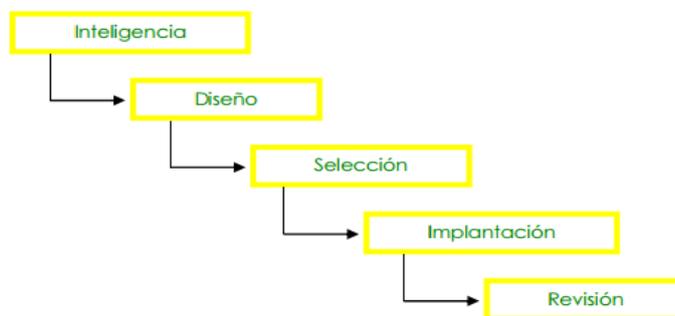


Figura 8 Proceso de la toma de decisiones. Fuente: Informe Universidad de Valencia: Miguel Fernández (1993)

FASE DE INTELIGENCIA.

Consiste en la identificación y análisis del problema ante el cual se pretende tomar una decisión, para ello se reúne, organiza y selecciona la información disponible.

FASE DE DISEÑO, MODELIZACIÓN O CONCEPCIÓN.

En esta fase se identifican posibles alternativas y generan estrategias, basados en la información recopilada en la fase anterior, Se consultan y buscan los puntos de vista de diferentes involucrados para la identificación de diferentes alternativas.

FASE DE SELECCIÓN.

En esta etapa se evalúan las alternativas planteadas, tomando en cuenta las acciones a tomar, su concordancia con los lineamientos y objetivos de la empresa y la información disponible para medir los impactos de la elección de cada alternativa. De este análisis se selecciona la alternativa que procura mejores resultados.

FASE DE IMPLANTACIÓN.

En este punto se inician las acciones que se plantearon para llevar a cabo la alternativa de solución elegida.

FASE DE REVISIÓN.

En esta fase se evalúa si la ejecución de la alternativa elegida

alcanza los objetivos propuestos. Además, se evalúan las acciones de implantación para verificar que el proceso se esté realizando de manera correcta.

CONCLUSIONES AL CAPÍTULO III

La toma de decisiones en una empresa es una atribución de la gerencia en búsqueda de mejorar resultados o alinearse a los objetivos de la empresa, para identificar y entender la situación de la empresa es necesario contar con información.

Como se concluyó en los capítulos anteriores, los estados financieros por sus características son una fuente útil de información, que puede ser analizada mediante diferentes métodos, según la información que se busque.

Esta característica permite entender y analizar las operaciones de la empresa en un periodo contable o de manera histórica en comparación a otros a través de indicadores, que al ser interpretados ayudan a identificar problemas y generar alternativas de solución.

Por ello los estados financieros a través de un correcto análisis e interpretación son útiles e indispensables para la toma de decisiones en las empresas.

CAPÍTULO IV

LA EMPRESA NACIONAL DE LA COCA ENACO S.A.

La Empresa Nacional de la Coca S.A. en su memoria anual se describe como: “una empresa estatal de derecho privado encarada de la comercialización de hoja de coca y sus derivados de forma lícita, con la finalidad de fomentar el desarrollo y crecimiento de sus clientes, mediante la sostenibilidad y cumplimiento de sus compromisos institucionales” (Memoria Anual ENACO S.A., 2018).

La actividad socio empresarial de ENACO, se desarrolla en el ámbito del Fondo Nacional de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, por ello normativamente ENACO es una empresa de propiedad del estado.

Durante el ejercicio económico 2018, ENACO mantuvo una tendencia decreciente, producto de la huelga de productores de coca y las condiciones

climáticas adversas. La actividad económica de ENACO en la actualidad depende en un 80% de la compra de hoja de coca al agricultor legal, el 20% restante es producto de la industrialización de la hoja de coca.

4.1. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.

Según el Reglamento de Organización y Funciones – ROF del 2018 aprobada por Acuerdo de Directorio la estructura de ENACO, la estructura organizacional de la empresa es:

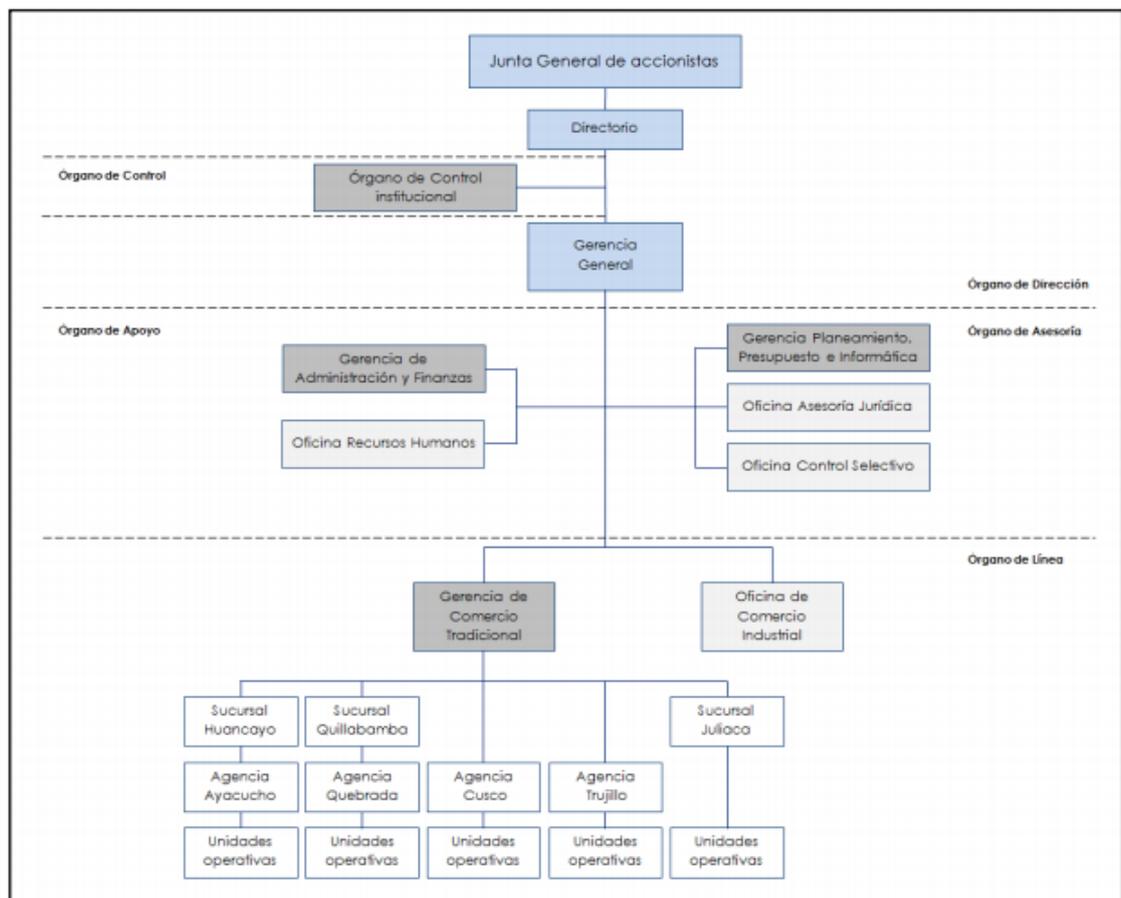


Figura 9 Organigrama ENACO. Fuente: Memoria Anual ENACO (2018).

La estructura que se muestra en la imagen fue aprobada por el directorio el año 2018, su implementación es progresiva, forma parte de un rediseño organizacional.

Por instrucción de FONAFE y disposición del Directorio de la empresa, la implementación progresiva de la nueva organización como parte de las acciones de rediseño se efectúa teniendo en cuenta: la disponibilidad presupuestal, la priorización de los procesos, y la gestión de recursos humanos.

4.2. GESTIÓN ESTRATÉGICA.

4.2.1. OBJETIVO SOCIAL.

La empresa nacional de la coca S.A. en su memoria anual nos dice que el objetivo social de la empresa es: “desarrollar actividades lícitas vinculadas a la producción, industrialización, comercio interno y externo de la hoja de coca y sus derivados”. (Memoria Anual ENACO S.A., 2018).

Para este fin la empresa adquiere y vende la hoja de coca bajo las modalidades permitidas por ley y en el marco de sus funciones e industrializa productos derivados y sub derivados, ya sea en asociación

con otras entidades o de manera individual.

4.2.2. FUNDAMENTOS ESTRATÉGICOS.

Como empresa ENACO S.A. define cinco (5) ejes estratégicos que diseccionaran su accionar al 2021, buscando el fortalecimiento de su gestión y su rol en la estrategia nacional de la lucha contra las drogas.

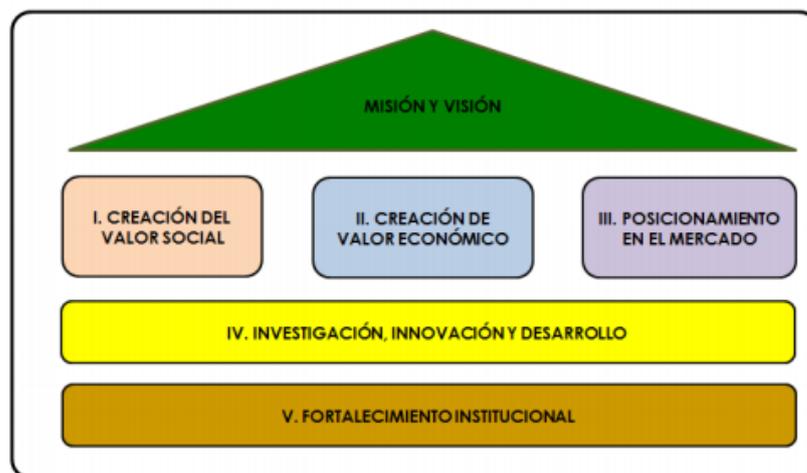


Figura 10 Fundamentos estratégicos ENACO S.A. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018)

4.2.3. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

Los objetivos estratégicos de ENACO S.A. están determinados por, los lineamientos de FONAFE y en concordancia con las políticas antidrogas, ENACO S.A. no solo persigue objetivos empresariales, como empresa estatal busca generar valor social y mitigar la utilización de la hoja de coca en la producción de droga.

Perspectiva	Objetivo Estratégico ENACO S.A	Detalle del Objetivo
Grupos de interés	O1. Incrementar el valor social	Objetivo de resultado que busca incrementar la captación de hoja de coca legal, evitando el desvío a la producción de droga, y que puede ser medido a partir del nivel de compra a los productores empadronados.
	O3. Posicionar a ENACO S.A en el mercado en los volúmenes requeridos por la ENLCD	Objetivo que busca posicionar a ENACO S.A en el mercado en el mercado encargada de la comercialización e industrialización de la hoja de coca y derivados.
	O4. Fomentar la exportación de productos derivados de la hoja de coca	Objetivo que busca incrementar o mantener la venta de productos que se derivan de la hoja de coca a clientes en el extranjero.
Financiera	O2. Incrementar el valor económico de la empresa	Objetivo de resultado que busca medir la rentabilidad de ENACO S.A y con ello su sostenibilidad en el tiempo.
Procesos	O5. Optimizar los procesos de la empresa	Objetivo que busca mejorar y optimizar los procesos de la empresa, logrando así el fortalecimiento institucional.
Aprendizaje	O6. Promover y facilitar la investigación e innovación para la industrialización de la hoja de coca y sus derivados.	Objetivo que busca promover la investigación e innovación para la obtención de derivados de hoja de coca, así como la ampliación del uso legal de esta planta.
	O7. Fortalecer el talento humano	Objetivo que busca fortalecer la institución poniendo énfasis en el desarrollo del personal que colabora en la organización.

Figura 11 Objetivos Estratégicos ENACO S.A. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018).

4.3. GESTIÓN EMPRESARIAL.

El mercado interno de ENACO S.A. destina el uso de la hoja de coca al consumo tradicional, a nivel internacional, ENACO S.A. exporta la hoja de coca en su forma natural y como derivados industriales con y sin alcaloide.

Para este fin, las actividades que realiza ENACO S.A. son:

- Acopio y comercialización de hoja de coca entera
- Exportación de pasta básica de cocaína (PBC) al 92% de pureza.
- Producción y comercialización de filtrantes de mate de coca puro o mixto.
- Envasado de filtrantes a terceros (pequeñas empresas y laboratorios).
- Producción de harina de coca.
- Extractos de hoja de coca (saborizantes sin alcaloide)
- Licores a base de hoja de coca.

4.4. MATRIZ ESTRATÉGICA.

Según los lineamientos de FONAFE para ENACO S.A. se consideran cuatro (4) perspectivas, cada una con objetivos estratégicos e indicadores de cumplimiento establecidos.

El indicador correspondiente a la compra y venta de hoja de coca muestra una tendencia decreciente en los últimos años, el nivel de avance de cumplimiento en el resultado del cierre del ejercicio 2018 es del 56%.

Perspectiva	OE ENACO S.A	N°	Indicador	Unidad de Medida	Resultados 2018		
					Meta 2018	Real 2018	Cumplimiento
Grupos de interés Financiera	O1. Incrementar el valor social	1	Incremento del nivel de captación de hoja de coca	%	-2.0	-18.1	0%
		2	ROE	%	-2.0	-3.8	0%
	O2. Incrementar el valor económico de la empresa	3	EBITDA	MM S/	0.4	-1.4	0%
Grupos de interés	O3. Posicionar a ENACO S.A en el mercado en los volúmenes requeridos por la ENLCD	4	Incremento del nivel de venta de HC del canal tradicional	%	-6.6	-26.9	0%
		5	Incremento de ingresos del canal industrial	%	2.8	25.6	100%
Grupos de interés	O4. Fomentar la exportación de productos derivados de la hoja de coca	6	Incremento de ingresos por exportación	%	4.0	12.7	100%
Procesos	O5. Optimizar los procesos de la empresa	7	Nivel de cumplimiento de los procesos	%	DLB	12.5	100%
Aprendizaje	O6. Promover y facilitar la investigación e innovación para la industrialización de la hoja de coca y sus derivados	8	Nuevos proyectos de investigación	N°	1	2	100%
Aprendizaje	O7. Fortalecer el talento humano	9	Nivel de desempeño de trabajadores	N°	DLB	3	100%
		10	Índice de clima laboral	%	---	---	No aplica
NIVEL DE CUMPLIMIENTO							56%

Figura 12 Matriz de Objetivos Estratégicos ENACO 2018. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018).

4.5. GESTIÓN DEL COMERCIO TRADICIONAL.

ENACO S.A. cuenta con 46 oficinas a nivel nacional, de las cuales 21 son Unidades Operativas de Compra, 21 son Unidades Operativas de Venta y 4 son unidades Operativas de Compra y Venta.

4.6. PRODUCTORES DE COCA.

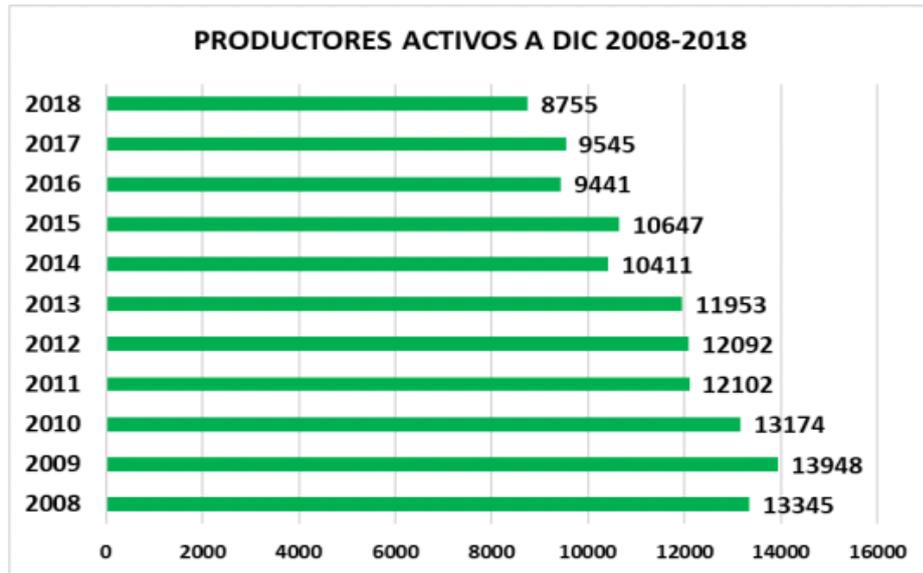
Anualmente los proveedores de hoja de coca presentan una disminución constante que se refleja en los resultados comerciales de la empresa. Para el año 2004 se estimó una demanda de 9000 TM anuales y existían 34,464 productores empadronados. Para el ejercicio del 2018, se trabajó estimando una demanda de 10,720 TM anuales, y los productores activos para este periodo fueron 8,755, que representan un 25% de la cantidad de proveedores empadronados inicialmente.

Zonas	2012	2013	2014	2015	2016	% redondeado de la variación	% redondeado del total 2016 (al 31 de dic)
VRAEM	19,965	19,167	18,845	18,333	20,304	11%	46%
La Convención- Lares	12,558	10,843	10,342	10,454	10,262	-2%	23%
Inambari- Tambopata	3,664	3,460	3,455	3,811	4,215	11%	10%
Alto Huallaga	9,509	4,302	1,555	1,099	1,596	45%	4%
Kcosñipata	735	1,110	1,322	1,330	1,512	14%	3%
Marañón	1,235	1,140	1,214	1,321	1,473	12%	3%
Bajo Amazonas	2,959	3,070	2,137	370	1,292	249%	3%
Putumayo	1,700	1,564	1,390	1,297	1,097	-15%	3%
Aguaytía	1,593	1,796	332	197	565	187%	1%
Alto Chicama	560	585	587	597	605	1%	1%
San Gabán	968	910	964	718	398	-45%	1%
Otros*	303	950	390	510	398	-22%	1%
Pichis-Palcazú-Pachitea	4,695	863	402	240	154	-36%	0%
Total Redondeado	60,400	49,800	42,900	40,300	43,900	9%	100%

Figura 13 Superficie de Cultivo de Coca por Zona. Fuente: Monitoreo de Cultivos de Hoja de Coca (2016)

Se puede observar en el cuadro que a nivel nacional los valles del VRAEM tienen mayor extensión de áreas de cultivo de hoja de coca, con una participación del 46% pero según el informe del monitoreo de productores de hoja de coca del 2016 la UNODC, de los 6,462

empadronados que viven en la zona, solo el 24% son activos. (Oficina de



las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito. UNODC, 2016).

Figura 14 Variación Productores Activos 2008 – 2018. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual, (2018)

Este gráfico muestra de manera gráfica la disminución de los productores de hoja de coca empadronados desde el 2008 al 2018, según detalla el informe de Monitoreo de Cultivos del 2016, la producción nacional anual de hoja de coca es de aproximadamente 105,960 TM, de las cuales según INEI 11,000 TM son destinadas al consumo tradicional.

De estas cifras ENACO S.A. compro 1,357 TM, esto evidencia el peso de los agentes informales de compra y distribución de hoja de coca.

4.7. COMPRA DE HOJA DE COCA.

La compra de hoja de coca durante los últimos años ha disminuido constantemente, en el periodo 2018 con referencia al 2017, ENACO S.A. disminuyó la adquisición de hoja de coca en un - 18.59%.

La capacidad de compra de hoja de coca de ENACO S.A. es en promedio del 30% de la demanda formal estimada por el INEI.

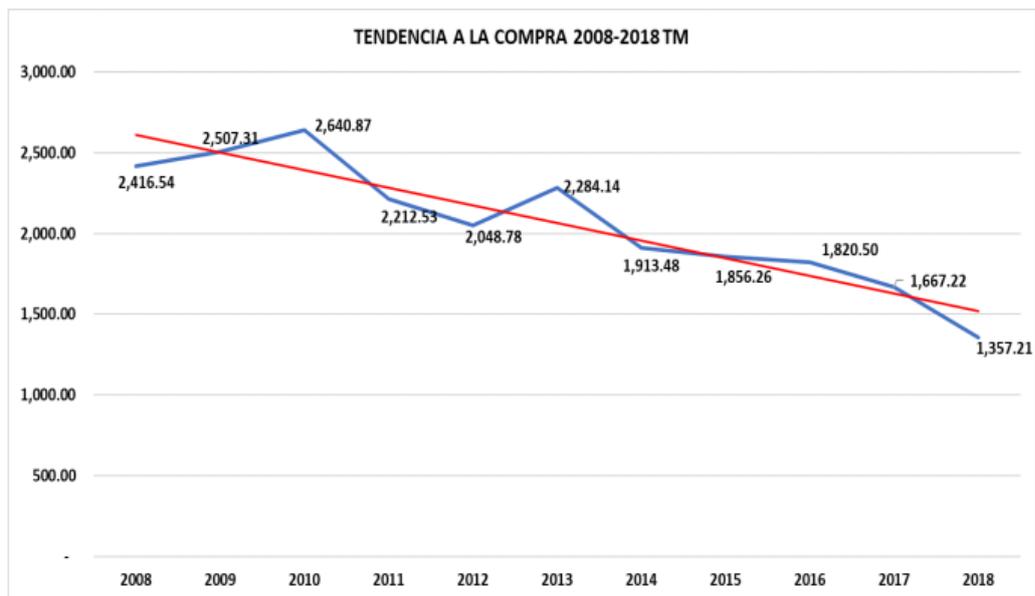


Figura 15 Tendencia a la compra de hoja de coca en TM ENACO S.A. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual, (2018).

En el histograma se observa la cantidad de hoja de coca comprada por parte de ENACO S.A. en los últimos años. La pendiente es negativa, y las cifras cada año son menores, en promedio cada año la compra de hoja de coca disminuye en al menos un 11%.

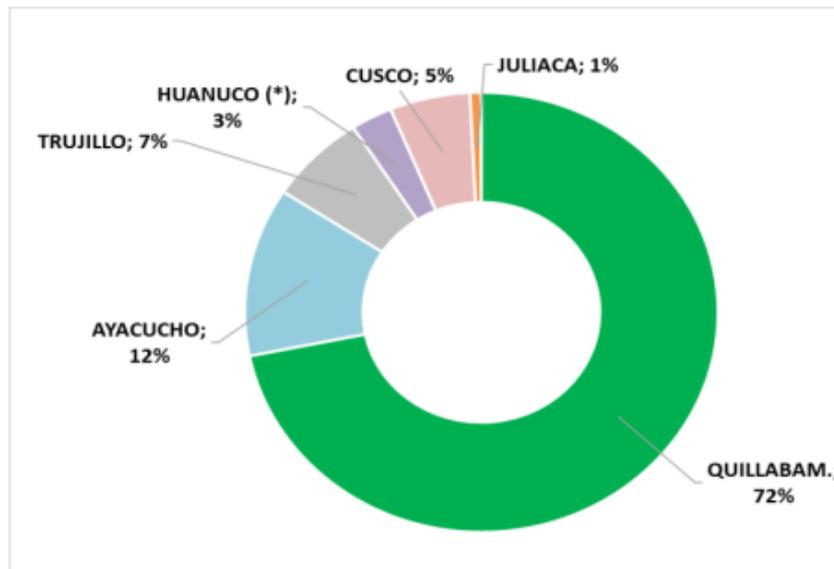


Figura 16 Porcentaje De Participación En Las Compras De Hoja De Coca. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018) - Gerencia de Comercio Tradicional.

El gráfico muestra el porcentaje de compra de coca programado por agencia de ENACO S.A., para el ejercicio 2018, en el que solo la agencia Juliaca llegó a las metas de compras programadas.

SUCURSALES O AGENCIAS	TOTAL		
	EJECUT.	PROG.	AVAN %
QUILLABAM.	974.67	1,590	61.29%
AYACUCHO	168.53	234	71.93%
TRUJILLO	90.43	107	84.91%
HUANUCO (*)	38.64	88	43.91%
CUSCO	74.44	206	36.07%
JULIACA	10.51	7	140.84%
TOTAL	1,357.21	2,233	60.78%

Figura 17 Compra de Hoja de Coca en TM por sucursales 2018. Fuente: Gerencia de Comercio Tradicional ENACO S.A. Memoria Anual (2018).

En el cuadro se presentan las cantidades de compra de hoja de coca ejecutada y programada en toneladas (TM) y el avance en porcentaje.

Como se mencionó antes, la agencia que logró alcanzar su programación de compra de hoja de coca fue la de Juliaca e incluso supero la compra programada para este periodo por 3.5 TM aproximadamente.

4.8. VENTA DE HOJA DE COCA.

Para el periodo 2018, la venta de hoja de coca presento un descenso al igual que la compra de hoja de coca. Los menores volúmenes de compra de hoja de coca como consecuencia impidieron que ENACO S.A. logre las metas de ventas programadas para el periodo 2018, los almacenes se desabastecieron desde el mes de agosto.

A consecuencia de esto se vendieron 1,307 TM de hoja de coca destinada a consumo tradicional de las 2,300 TM programadas.

Pero en cuanto a los inventarios se colocaron todas las existencias en el mercado, con lo que no se dejó stock en almacenes para el siguiente periodo.

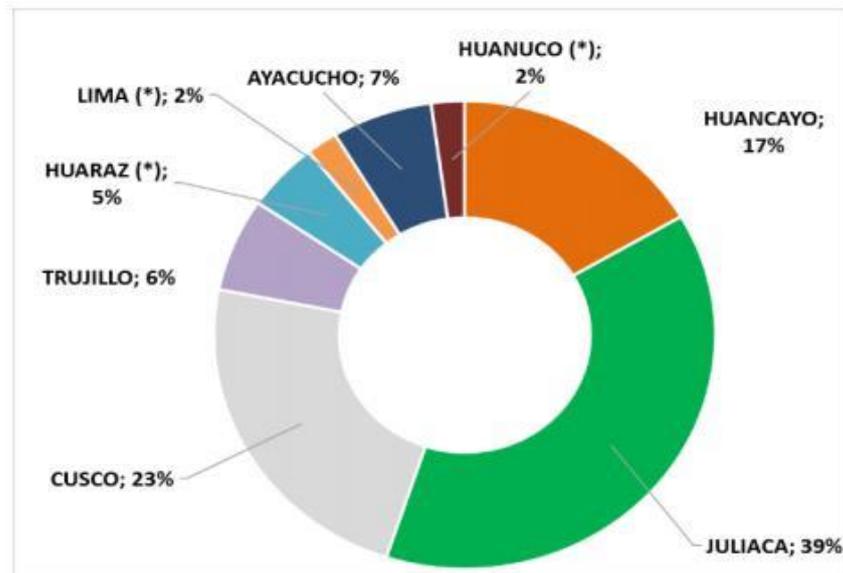


Figura 18 Participación en las ventas del ejercicio 2018 por agencia. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018).

En el gráfico se muestra el porcentaje de participación en las ventas del periodo 2018 de las agencias de ENACO S.A. El mayor volumen de ventas fue realizado en Juliaca con una participación del 39%, mientras que Huánuco y Lima presentan una menor participación ambos con 2% de las ventas del periodo.

SUCURSALES O AGENCIAS	TOTAL		
	EJECUT.	PROG.	AVAN %
HUANCAYO	216.49	643	33.66%
JULIACA	503.60	636	79.18%
CUSCO	301.36	457	65.94%
TRUJILLO	84.17	109	77.51%
HUARAZ (*)	62.03	146	42.60%
LIMA (*)	26.71	75	35.78%
AYACUCHO	85.01	121	69.97%
HUANUCO(*)	28.12	113	24.78%
TOTAL	1,307.48	2,300	56.85%

Figura 19 Logro de ventas programadas por agencia ENACO S.A. Fuente ENACO S.A. Memoria Anual (2018).

En el cuadro se compara la ejecución con respecto a las ventas programadas de hoja de coca en TM de las agencias de ENACO S.A. y el avance en porcentajes.

La agencia que tuvo mayor avance de la venta programada para hoja de coca fue Juliaca con un 79.18% de avance.

Del total de ventas programadas ENACO S.A. logro un cumplimiento del 56.85% de la meta programada.

4.9. STOCK DE HOJA DE COCA

Para el periodo 2018, los volúmenes de hoja de coca adquiridos fueron demasiado bajos, lo cual hizo que la empresa disponga de todas las existencias disponibles, quedando sin stock de hoja de coca para agosto de 2018.

El modelo comercial de compra de hoja de coca de ENACO S.A. implica la compra de altos volúmenes de hoja de coca y almacenarlos por largos periodos.

Luego del acopio de hoja de coca, se procede con el traslado, las agencias

de ENACO S.A. debe llevar las hojas de coca a puntos remotos.

Esto es una desventaja, porque la calidad de la hoja de coca disminuye por la manipulación y el tiempo de transporte.

Los pequeños y medianos comercializadores de hoja de coca tienen una clara ventaja, la calidad de la hoja de coca que ofrecen es mejor, porque al vender localmente y con pequeñas operaciones generan una mayor rotación.

El precio de la hoja de coca que paga IGV es mucho más alto que el del comercio ilegal, pues al no pagar impuestos venden a un precio menor. Además de ello Las zonas de producción de hoja de coca son accidentadas y no existe suficiente control en carretera para impedir el comercio ilegal de hoja de coca.

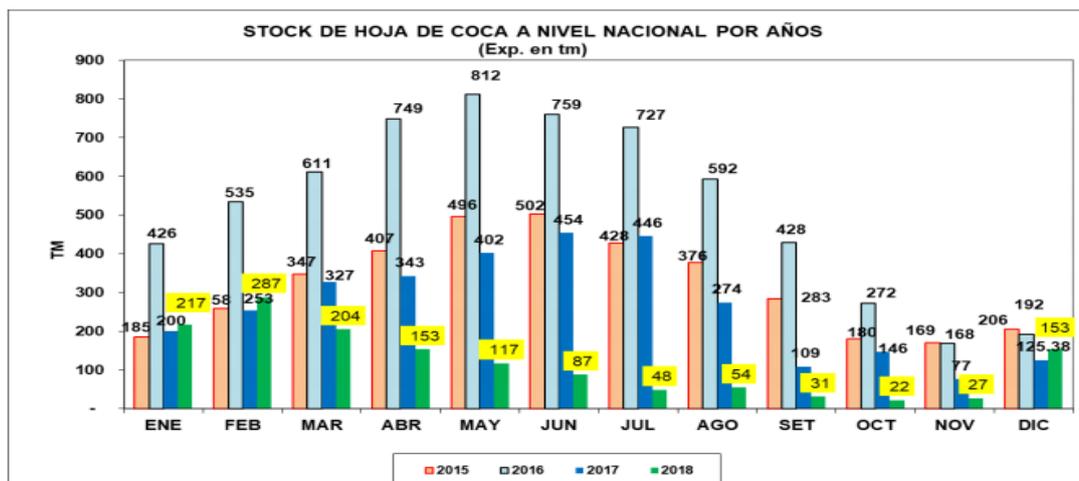


Figura 20 Stock Histórico de hoja de coca por años. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual, (2018).

Según la información brindada en la memoria anual de ENACO S.A. 2018, los datos de stock que se reflejan en este histograma son resultado de los conflictos sociales producidos durante el 2018 y condiciones climáticas desfavorables para la producción de hoja de coca que ocasionaron cuantiosas pérdidas en el acopio de hoja de coca de la empresa en todo el país.

4.10. PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO LOCAL E INTERNACIONAL.

ENACO S.A. vende a nivel nacional hoja de coca y productos derivados, siendo este el que mayor participación tiene en volumen. El mercado internacional tiene una menor demanda, pero los derivados de hoja de coca tienen mayor costo, por tanto, en ingresos tienen un alto porcentaje de participación en los resultados de la empresa.

El 2018 se exportaron 150TM de hoja de coca, por un valor de \$830,000 US, además de 330Kg de Cocaína Base para uso farmacéutico por \$667,920 USD.

N°	Venta	% Participación
1	Venta al mercado internacional de hoja de coca	39.60
2	Venta al mercado internacional de PBC	31.80
3	Venta al mercado nacional filtrantes	7.85
4	Venta al mercado nacional de hoja de coca micro pulverizada	9.50
5	Venta al mercado nacional extracto hoja coca en polvo	10.60
6	Otros al mercado nacional (licor Kintu, mate instantáneo)	0.65
Total		100.00

Figura 21 Ventas por mercado y producto ENACO S.A. 2018. Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual, (2018).

Las exportaciones para el 2018 representan el 71% del total de ventas, en comparación con los resultados del 2017 esta cifra se triplico, de las exportaciones la venta de PBC para uso farmacéutico es la que da mayor aporte a las ventas.

La venta de filtrantes y hoja de coca micro pulverizada represento el 20.1% de las ventas totales de comercio industrial del 2018 mostrando un aumento del 9.10% con relación a las ventas similares del 2017.

Estos datos muestran el potencial comercial de los mercados externos que deben de ser aprovechados.

CONCLUSIONES CAPITULO IV

La empresa nacional de la coca S.A. – ENACO S.A. es una empresa estatal,

de derecho privado que se dedica a la comercialización de hoja de coca y productos derivados de esta. Esta supervisada y sigue los lineamientos del Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial Estatal – FONAFE. Los objetivos de la empresa no son exclusivamente empresariales, busca además crear valor social y contribuir con las políticas de control de comercialización ilegal de hoja de coca.

La actividad comercial de ENACO S.A. es muy sensible a los conflictos sociales, y a los factores ambientales que afectan la producción de hoja de coca. En los últimos años ENACO S.A. perdió proveedores, y el último año tuvo un quiebre de stock. La empresa necesita mejorar los indicadores de cumplimiento de su plan estratégico institucional – POI.

ENACO S.A. cuenta con 8 agencias a nivel nacional, cada una de ellas obtiene resultados diferentes en cuanto a la comercialización de hoja de coca para consumo tradicional.

CAPÍTULO V

CASO PRÁCTICO

OBJETIVO GENERAL

El objetivo de este trabajo aplicativo es analizar los estados financieros de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. para corroborar la relevancia de los Estados Financieros, ya que estos constituyen una fuente de información útil y concisa para la toma de decisiones.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- a. Entender la composición del activo, pasivo y patrimonio, mediante el análisis horizontal del estado de situación financiera de la empresa

nacional de la coca ENACO S.A. por porcentajes integrales y variación entre el periodo 2017 – 2018.

- b. Evaluar la Liquidez y Capital de trabajo mediante el análisis por ratios financieros de la empresa ENACO S.A. en el periodo 2018.
- c. Analizar los índices de solvencia para el período 2018 de la empresa nacional de la coca ENACO S.A.
- d. Analizar los índices de gestión para el periodo 2018 de la empresa nacional de la coca ENACO S.A.

METODOLOGÍA

La metodología para este trabajo es el análisis por ratios financieros e índices de solvencia, de gestión y de rentabilidad de la información contenida en:

- Balance General de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. Periodos 2017 y 2018
- Estado de Resultados de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. Periodo 2017 y 2018.
- Flujo de Efectivo periodo 2017 y 2018 la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A.

5.1. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA NACIONAL DE LA COCA ENACO S.A. POR PORCENTAJES INTEGRALES Y VARIACIÓN ENTRE EL PERIODO 2017 - 2018.

Para este análisis se estructuró un balance general que coloca el activo, pasivo y patrimonio de manera lineal en columna, en la primera columna van las cuentas, en la segunda y tercera columna empezando por la izquierda se observan los montos en soles de cada cuenta de la Empresa ENACO S.A para el periodo 2017 y 2018 respectivamente.

Los cálculos realizados muestran:

- El porcentaje de participación de cada cuenta al total del: activo, pasivo y patrimonio respectivamente para el año 2018.
- La variación relativa y absoluta de los montos de cada cuenta entre el periodo 2017 y 2018.

5.1.1. ANALISIS DEL ACTIVO.

En la siguiente tabla se muestra el activo de la empresa ENACO S.A. de los periodos 2017 y 2018 y los cálculos realizados para cada caso.

Tabla1
Análisis del Activo ENACO S.A 2017 - 2018

Empresa Nacional de la coca ENACO S.A - Balance General Periodos 2017 y 2018					
	ENACO S.A. 2017	ENACO S.A. 2018	P. Integra I	Variación Absoluta 2017 - 2018	Variación Relativa 2017 -2018
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equiv. De Efectivo	S/ 13,913,111.00	S/ 13,750,804.00	24.2%	-S/ 162,307.00	-1.2%
Inversiones Financieras	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Cuentas por cobrar Comerciales (neto)	S/ 76,570.00	S/ 232,622.00	0.4%	S/ 156,052.00	203.8%
Otras cuentas por Cobrar (neto)	S/ 374,267.00	S/ 492,303.00	0.9%	S/ 118,036.00	31.5%
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	S/ 2,652,009.00	S/ 3,355,079.00	5.9%	S/ 703,070.00	26.5%
Inventarios	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Activos por Impuestos a las ganancias	S/ 304,614.00	S/ 64,119.00	0.1%	-S/ 240,495.00	-79.0%
Gastos pagados por Anticipado	S/ 946.00	S/ -	0.0%	-S/ 946.00	-100.0%
TOTAL, ACTIVO CORRIENTE	S/ 17,321,517.00	S/ 17,894,927.00	31.5%	S/ 573,410.00	3.3%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones Mobiliarias (neto)	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Propiedad Planta Equipo (neto)	S/ 39,864,213.00	S/ 38,865,423.00	68.3%	-S/ 998,790.00	-2.5%
Activos Intangibles (neto)	S/ 157,785.00	S/ 114,613.00	0.2%	-S/ 43,172.00	-27.4%
TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 40,021,998.00	S/ 38,980,036.00	68.5%	-S/ 1,041,962.00	-2.6%
TOTAL, ACTIVO	S/ 57,343,515.00	S/ 56,874,963.00	100.0%	-S/ 468,552.00	-0.8%

Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018) Elaboración propia

En cuanto al análisis por porcentajes integrales del activo de ENACO S.A. se observa que:

- El activo corriente de la empresa representa el 31.5% del activo total, mientras que el activo no corriente representa el 68.5%. Esto nos muestra que la Empresa ENACO S.A. tiene mayor cantidad de activo realizable a largo plazo.
- De los componentes del activo corriente y no corriente la mayor participación en el activo la tienen las propiedades, maquinaria y equipo, que representan el 68.3% de activo seguido del efectivo que representa el 24.2% del total del activo de la empresa.
- Del análisis por variación absoluta y relativa entre los periodos 2017 y 2018 de la empresa tenemos los siguientes resultados:
- La variación del activo del periodo 2018 es de S/ 468,552.00 cuatrocientos sesenta y ocho mil quinientos cincuenta y dos con 00/100 soles menos que el periodo 2017. Este monto representa una disminución de 0.8% en el activo de la empresa en este periodo.
- La cuenta que tiene mayor variación relativa es: Cuentas por Cobrar comerciales, que presenta un incremento de S/. 156,052.00 ciento cincuenta seis mil cincuenta y dos con 00/100 soles. Esto es un incremento de 203.8% en comparación al periodo 2017.
- La variación absoluta más alta es la de la cuenta de propiedades

maquinaria y equipo, que disminuyo para el periodo 2018 en S/ 998,790.00 novecientos noventa y ocho mil setecientos noventa con 00/100 soles. Esto significa una variación entre el 2017 y 2018 de -2.5% pero esta cuenta tiene la mayor participación en el total del activo, por lo que el monto es significativo en la variación total.

- De los resultados obtenidos y la información plasmada en la tabla anterior, se puede resumir que el activo de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. está constituido en mayor cantidad por las propiedades planta y equipo de la empresa y el efectivo, siendo mayor el activo no corriente.

La variación relativa entre ambos periodos del activo es negativa, los incrementos de las cuentas por cobrar, se minimizan por la disminución en las cuentas con mayor aporte al activo como es la de propiedades maquinaria y equipo.

5.1.2. ANÁLISIS DEL PASIVO

La siguiente tabla se muestra el pasivo de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. de los periodos 2017 y 2018 y el análisis respectivo de los datos.

Tabla2
Análisis Pasivo ENACO S.A. 2017 - 2018

PASIVO					
	ENACO S.A. 2017	ENACO S.A. 2018	P. Integral	V. Absoluta	V. Relativa
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	-	-	0.0%	S/	0.0%
Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 578,815.00	S/ 1,268,574.00	9.2%	S/ 689,759.00	119.2 %
Otras Cuentas por Pagar	S/ 534,524.00	S/ 244,024.00	1.8%	-S/ 290,500.00	-54.3%
Provisiones	S/ 1,599,553.00	S/ 1,725,693.00	12.5%	S/ 126,140.00	7.9%
Beneficios a los empleados	S/ 745,344.00	S/ 982,964.00	7.1%	S/ 237,620.00	31.9%
TOTAL, PASIVO CORRIENTE	S/ 3,458,236.00	S/ 4,221,255.00	30.7%	S/ 763,019.00	22.1%
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Cuentas por pagar Comerciales	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
pasivo por Impuesto a las ganancias Diferido	S/ 6,903,783.00	S/ 7,330,895.00	53.3%	S/ 427,112.00	6.2%
Beneficios a los Empleados	S/ 2,253,482.00	S/ 2,210,181.00	16.1%	-S/ 43,301.00	-1.9%
TOTAL, PASIVO NO CORRIENTE	S/ 9,157,265.00	S/ 9,541,076.00	69.3%	S/ 383,811.00	4.2%
TOTAL, PASIVO	S/ 12,615,501	S/ 13,762,331	100%	S/ 1,146,830	9.1%

Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018) Elaboración Propia

Del análisis por porcentajes integrales tenemos lo siguiente:

- El pasivo corriente representa el 30.7% del total del pasivo de la empresa nacional de la coca ENACO S.A. mientras que el pasivo no corriente es el 69.3%. En la empresa las obligaciones a largo plazo son mayores que las de corto plazo.
- De las cuentas del pasivo corriente las provisiones, son la obligación con mayor participación en el pasivo total, representa el 12.5% seguido de las cuentas por pagar comerciales que son el 9.2% del pasivo total.
- De las cuentas del pasivo no corriente el pasivo por impuestos a las ganancias diferido tiene la mayor participación el pasivo total con un 53.3% de aporte, seguido de los beneficios a los empleados con un 16.1% del total del pasivo.
- De la variación de las cuentas del pasivo entre los años 2017 y 2018 de la empresa nacional de la coca ENACO S.A. tenemos lo siguiente:
 - Entre los periodos 2017 y 2018 se observa una variación del pasivo de S/. 1'146,830.00 un millón ciento cuarenta y seis mil ochocientos treinta con 00/100 soles lo que significa un incremento de 9.1% en el pasivo total.
 - La cuenta con mayor variación absoluta al periodo 2018 es: cuentas por pagar comerciales con un monto de S/. 689,759.00

seiscientos ochenta y nueve mil setecientos cincuenta y nueve con 00/100 soles. Este es un incremento de más de 119.2% con respecto al año 2017.

- Los beneficios a los empleados a largo plazo son menores a los beneficios a corto plazo. Se tienen beneficios por pagar pendientes mayores a las del personal que labora en la empresa.
- Solo las cuentas por pagar comerciales a corto plazo y los beneficios a los empleados a largo plazo muestran una disminución en el periodo 2018 en comparación al anterior.

5.1.3. ANÁLISIS DEL PATRIMONIO.

La tabla a continuación muestra la información del patrimonio de la empresa nacional de la coca ENACO S.A. para el periodo 2017 y 2018 y el análisis comparativo y de porcentajes integrales.

Tabla3
Análisis del patrimonio ENACO S.A. 2017 - 2018

PATRIMONIO					
	ENACO S.A. 2017	ENACO S.A. 2018	P Integrales	V. Absoluta	V. Relativa
Capital	S/ 12,379,951.00	S/ 12,379,951.00	28.7%	S/ -	0.0%

Capital Adicional	S/ 17,608.00	S/ 17,608.00	0.0%	S/ -	0.0%
Reservas legales	S/ 1,510,023.00	S/ 1,510,023.00	3.5%	S/ -	0.0%
Resultados Acumulados	S/ 30,820,432.00	S/ 29,205,050.00	67.7%	-S/ 1,615,382	-5.2%
TOTAL, PATRIMONIO	S/ 44,728,014.00	S/ 43,112,632.00	100.0%	-S/ 1,615,382	-3.6%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 57,343,515.00	S/ 56,874,963.00		-S/ 468,552	-0.8%

Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018) Elaboración propia.

Los datos del análisis de porcentajes integrales del patrimonio de la empresa nacional de la coca ENACO S.A. muestran que el patrimonio está constituido en mayor parte por los resultados acumulados de la empresa que representan el 67.7% del patrimonio total.

La segunda cuenta con mayor aporte al patrimonio de la empresa ENACO S.A. es la del capital que es el 28.7% del patrimonio total.

La variación del patrimonio del periodo 2017 al 2018 es de 3.6%, lo que en dinero es equivalente a S/. 1'615,382 un millón seiscientos quince mil trescientos ochenta y dos con 00/100 soles. Este monto es producto de los resultados acumulados de la empresa para el 2018.

5.1.4. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS PERIODOS 2017 Y 2018.

En la tabla se muestran los datos de los estados de resultados auditados de la empresa nacional de la coca ENACO S.A. de los periodos 2017 y 2018 y el cálculo de las variaciones entre ambos periodos.

Tabla4

Análisis de los estados de resultados ENACO S.A. 2017 - 2018

Empresa Nacional de la coca ENACO S. A				
	Estado de Resultados			
	ENACO S.A. 2017	ENACO S.A. 2018	V. Absoluta	V. Relativa
Ventas Netas de bienes	S/ 31,241,807	S/ 28,145,428	S/ 3,096,379	-9.9%
Prestación de Servicios	S/ 25,314	S/ 4,200	S/ 21,114	-83.4%
TOTAL, INGRESOS	S/ 31,267,121	S/ 28,149,628	S/ 3,117,493	-10.0%
(-) Costo de ventas	S/ 16,520,329	-S/ 13,890,528	S/ 30,410,857	-184.1%
GANANCIA BRUTA	S/ 14,746,792	S/ 14,259,100	S/ 487,692	-3.3%
(-) Gastos de Ventas de Distribución	-S/ 10,167,344	-S/ 10,352,543	S/ 185,199	1.8%
(-) Gastos de Administración	-S/ 6,166,094	-S/ 5,831,023	-S/ 335,071	-5.4%
Otros Ingresos Operativos	S/ 2,287,559	S/ 1,857,443	S/ 430,116	-18.8%

(-) Otros Gastos Operativos	-S/ 1,700,336	-S/ 1,333,495	-S/ 366,841	-21.6%
PERDIDA OPERATIVA	-S/ 999,423	-S/ 1,400,518	S/ 401,095	40.1%
Ingresos Financieros	S/ 391,904	S/ 452,871	-S/ 60,967	15.6%
Diferencias de cambio (ganancias)	-S/ 184,119	S/ 166,428	-S/ 350,547	-190.4%
(-) Gastos Financieros	-S/ 357	-	-S/ 357	-100.0%
Resultado Antes de Impuestos	-S/ 791,995	-S/ 781,219	-S/ 10,776	-1.4%
(-) Impuesto a las Ganancias	-S/ 128,101	-S/ 834,163	S/ 706,062	551.2%
Pérdida Neta del Ejercicio	-S/ 920,096	-S/ 1,615,382	S/ 695,286	75.6%

Fuente: ENACO S.A. Memoria Anual (2018) Elaboración propia

Las variaciones en el estado de resultados de la empresa nacional de la coca ENACO S.A. demuestran que la empresa tiene resultados negativos en ambos periodos, además de una disminución en las ventas y un incremento en las pérdidas de un 75.6%. Es de conocimiento público que la empresa nacional de la coca actualmente tiene problemas en la gestión de sus recursos y las pérdidas económicas de la misma son cada vez más altas.

5.2. ANÁLISIS POR RATIOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ENACO S.A. PERIODO 2018.

5.2.1. LIQUIDEZ.

El activo corriente de la Empresa Nacional de la Coca ENACO S.A. en el periodo S/ 17, 894,927.00 diecisiete millones ochocientos noventa y cuatro mil novecientos veintisiete con 00/100 soles. Y un pasivo corriente de S/ 4, 221,255.00 cuatro millones doscientos veintiún mil doscientos cincuenta y cinco con 00/100 soles. La Empresa ENACO S.A. para el periodo 2018 tuvo un quiebre de stock con lo que el monto para esta cuenta es de S/ 0 por lo tanto:

La liquidez y la prueba acida darán el mismo resultado, en este periodo para la empresa nacional de la coca ENACO S.A. es de S/ 4.24 cuatro con 23/100 soles.

$$\text{Índice de Liquidez} = \frac{\text{S/ } 17,894,927.00}{\text{S/ } 4,221,255.00} = 4.24$$

Dado este resultado la empresa cuenta con suficiente liquidez para responder a sus obligaciones a corto plazo, por cada S/ 1.00 un sol de deuda que la empresa tiene cuenta con S/ 4.24 cuatro con 24/100 soles.

5.2.2. CAPITAL DE TRABAJO.

Este indicador nos muestra si la empresa está en capacidad de pagar sus obligaciones disponiendo del efectivo con el que cuenta.

$$\text{Capital de Trabajo} \quad \text{S/ } 17,894,927.00 \quad - \quad \text{S/ } 4,221,255.00 \quad = \quad \text{S/ } 13,673,672.00$$

Este indicador demuestra al igual que el índice de liquidez que ENACO S.A. sí está en capacidad de responder a sus obligaciones en el corto Plazo. Pues cuenta con un capital de trabajo de S/ 13, 673,672.00 trece millones seiscientos setenta y tres mil seiscientos setenta y dos con 00/100 soles.

5.3. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE SOLVENCIA

5.3.1. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL.

El pasivo total para el periodo 2018 es de S/ 13, 762,331.00 trece millones setecientos sesenta y dos mil trescientos treinta y uno con 00/100 soles entre el patrimonio neto de S/ 43, 112,632.00 cuarenta y tres millones ciento doce mil seiscientos treinta y dos con 00/100 da como resultado un porcentaje de 31.92%

$$\text{Endeudamiento patrimonial} \quad \frac{\text{S/ } 13,762,331.00}{\text{S/ } 43,112,632.00} = 31.92\%$$

Este resultado nos indica que el patrimonio de la empresa es equivalente a un 31.92% de sus obligaciones.

5.3.2. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO.

El resultado del cálculo de este indicador da como resultado 76.91%, este porcentaje representa la cantidad de financiamiento por los acreedores a la empresa.

$$\text{Endeudamiento del Activo} \quad \frac{\text{S/ } 13,762,331.00}{\text{S/ } 17,894,927.00} = 76.91\%$$

Se interpreta que la empresa nacional de la coca ENACO S.A. tiene gran dependencia y financiamiento por parte de los acreedores.

5.4. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE GESTIÓN

5.4.1. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL.

Los ingresos de la empresa para el periodo 2018 son de S/ 31, 241,807.00 treinta y un millones doscientos cuarenta y un mil ochocientos siete con 00/100 soles y el activo es de S/58'874,963.00 cincuenta y ocho millones ochocientos setenta y cuatro mil novecientos sesenta y tres con 00/100 soles. La rotación del activo de la empresa es de 0.55 para el periodo 2018.

$$\text{Rotación del Activo Total} \quad \frac{\text{S/ } 31,241,807.00}{\text{S/ } 56,874,963.00} = 0.55$$

Este resultado de 0.55 indica que los activos de la empresa no se utilizaron en su totalidad para generar los ingresos del periodo. Pues el resultado es menor a 1.

5.4.2. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.

El resultado de dividir los ingresos entre las cuentas por cobrar de la Empresa ENACO S.A. para el periodo 2018 nos da como es resultado 7.66 este indicador en días equivale a 47 días.

$$\text{Rotación de Cuentas por cobrar} \quad \frac{\text{S/ } 31,267,121.00}{\text{S/ } 4,080,004.00} = 7.66 \quad 47 \text{ días}$$

Esto nos indica que el tiempo en promedio de realización de cobros de cuentas de la empresa es de 47 días. Este indicador es positivo porque demuestra una liquidez alta en la empresa.

5.5. ANÁLISIS POR ÍNDICES DE RENTABILIDAD.

5.5.1. RENTABILIDAD NETA.

El resultado de dividir la rentabilidad de la empresa entre el Activo. Para el periodo 2018 ENACO S.A. genero una rentabilidad negativa de -2.84%.

$$\text{Rentabilidad Neta} \quad \frac{-S/ \quad 1,615,382.00}{S/ \quad 56,874,963.00} = -2.84\%$$

La rentabilidad neta del activo de la empresa para el periodo 2018 es de menos 2.84%. Esto se entiende por los resultados negativos del periodo. La Empresa ENACO S.A. para el periodo 2018 reporta en su memoria anul una pérdida de S/. 1´615,382.00 un millón seiscientos quince mil trescientos ochenta y dos con 00/100 soles.

5.5.2. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO.

El indicador de rentabilidad del patrimonio es también negativo para este periodo.

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{-S/ 1,615,382.00}{S/ 43,112,632.00} = -3.75\%$$

Este indicador de -3.75% se igual forma que la rentabilidad se explica en los resultados negativos obtenidos en el periodo 2018.

CONCLUSIONES.

a. Del análisis horizontal:

Los porcentajes de participación de las cuentas en el activo, pasivo y patrimonio de la empresa se infiere que la empresa ENACO S.A. tiene una menor liquidez en el corto plazo, pues el activo corriente conforma solo el 31.5% del total del activo. En cuanto al pasivo de la empresa se tienen más obligaciones a largo plazo que a corto plazo, el 30.7% del pasivo es corriente conformado por las provisiones y las cuentas por pagar comerciales. Mientras que el 69.3% es no corriente conformado en su mayoría por los impuestos a las ganancias diferidas y los beneficios a los empleados.

Del patrimonio de la empresa las cuentas con mayor aporte son la del capital y los resultados acumulados.

En cuanto al análisis de variación entre el periodo 2017 al 2018, la empresa ENACO S.A. en general reporta en su memoria anual pérdidas mayores en este último periodo. Para el 2018 la empresa nacional de la coca ENACO S.A. tiene un incremento en las pérdidas de 75.6%.

Los ingresos de la empresa también disminuyeron para el periodo 2018 en 10%, la consecuencia de menores ventas también redujo los costos de ventas en 184.1% y de gastos operativos en un 21.6%.

El impuesto a las ganancias del periodo 2018 supera en un 551% a los impuestos reportado en la memoria anual de ENACO S.A. para el periodo 2017.

b. Del análisis por índices de liquidez:

El efectivo de la empresa representa el 24.2% y es la cuenta de mayor aporte al activo total. A pesar de lo antes mencionado sobre la liquidez a corto y largo plazo de la empresa ENACO S.A. se observa que el índice de liquidez de la empresa ENACO S.A. es de S/. 4.24 por cada sol de deuda.

Este resultado se puede explicar en los resultados de la rotación de las cuentas por cobrar de la empresa que se realizan en promedio en 47 días.

Además, la empresa ENACO S.A. cuenta con un capital de trabajo de

S/13,673,672.00 trece millones seiscientos setenta y tres mil seiscientos setenta y dos con 00/100 soles.

c. De los índices de Solvencia:

En cuanto a los indicadores, el endeudamiento patrimonial 31.92% él y endeudamiento del activo 76.91% evidencian la dependencia de la empresa al financiamiento por el endeudamiento con sus acreedores.

d. Del análisis por índices de gestión:

El indicador de rotación del activo total nos da como resultado 0.55 para el periodo 2018. Esto nos muestra un ineficiente uso de los recursos disponibles en la generación de utilidades.

Los indicadores evaluados evidencian que la empresa nacional de la coca ENACO S.A. cuenta con liquidez, capital y capacidad de pago oportuno a proveedores. Pero no se usan eficientemente estas fortalezas.

Al ser una empresa estatal de derecho privado que tiene financiamiento por parte del estado, se entiende que los resultados negativos del periodo son consecuencia de las deudas a largo plazo generada por los periodos anteriores y por la disminución constante en el acopio de hoja de coca.

FUENTES DE INFORMACIÓN

Asesores empresariales S.A. (2019). *Particularidades de libros contables y el balance general*. Obtenido de

https://www.asesorempresarial.com/web/blog_i.php?id=66&id_grupo=2

Diccionario de la Lengua Española. (2019). Madrid. Recuperado el 06 de julio de 2019, de

<http://lema.rae.es/drae2001/srv/search?id=Bun7J0GYIDXX2BvsPpM3>

ENACO S.A. Memoria Anual. (2018). *Memoria Anual ENACO 2018*. Lima.

IASC –International Accounting Standards Committee. (2005). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Recuperado el 06 de Julio de 2019, de

<http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/nic01.pdf>

International Accounting Standards Board. (2015). *International Accounting Standards Board (IASB)*. Recuperado el 05 de julio de 2019, de

International Accounting Standards Board (IASB):

<http://www.nicniif.org/home/normas/niif-para-las-pymes.html>

Mi Empresa Propia Consultores. (2019). *MI EMPRESA PROPIA*. Obtenido de

<https://mep.pe/contabilidad-en-el-peru/>

Miguel Fernández, E. (1993). *Introducción a la gestión (management)*. Valencia:

Universidad Politécnica de Valencia.

Moreno Fernandez, J. (2006). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*.

Mexico: Grupo Editorial Patria.

Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito. UNODC . (2016).

Monitoreo de Cultivos de Hoja de Coca. Lima, Peru: IMAGINEN STUDIOS SAC.

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

Universidad Católica del Perú.

Turmero, I. (s.f.). *Decisiones de Financiamiento*. Obtenido de

<http://www.monografias.com/trabajos99/las-decisiones-de-financiamiento/las-decisiones-de-financiamiento.shtml>

Wehrich, H. & Koontz, H. (1999). *Administración una Perspectiva Global* (8va

ed.). Mexico: McGRAW- HILL INTERAMERICANA DE EDITORES S.A.].

ANEXOS

Empresa Nacional de la coca ENACO S.A - Balance General					
	ENACO S.A. 2017	ENACO S.A. 2018	Analisis Vertical Porcentaje Integral	Analisis Horizontal Variacion Absoluta 2017 - 2018	Analisis Horizontal Variacion Relativa 2017- 2018
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equiv. De Efectivo	S/ 13,913,111.00	S/ 13,750,804.00	24.2%	S/ 162,307.00	-1.2%
Inversiones Financieras	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Cuentas por cobrar Comerciales (neto)	S/ 76,570.00	S/ 232,622.00	0.4%	S/ 156,052.00	203.8%
Otras cuentas por Cobrar (neto)	S/ 374,267.00	S/ 492,303.00	0.9%	S/ 118,036.00	31.5%
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	S/ 2,652,009.00	S/ 3,355,079.00	5.9%	S/ 703,070.00	26.5%
Inventarios	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Activos por Impuestos a las ganancias	S/ 304,614.00	S/ 64,119.00	0.1%	S/ 240,495.00	-79.0%
Gastos pagados por Anticipado	S/ 946.00	S/ -	0.0%	S/ 946.00	-100.0%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 17,321,517.00	S/ 17,894,927.00	31.5%	S/ 573,410.00	3.3%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones Mobiliarias (neto)	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Propiedad Planta Equipo (neto)	S/ 39,864,213.00	S/ 38,865,423.00	68.3%	S/ 998,790.00	-2.5%
Activos Intangibles (neto)	S/ 157,785.00	S/ 114,613.00	0.2%	S/ 43,172.00	-27.4%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 40,021,998.00	S/ 38,980,036.00	68.5%	S/ 1,041,962.00	-2.6%
TOTAL ACTIVO	S/ 57,343,515.00	S/ 56,874,963.00	100.0%	S/ 468,552.00	-0.8%
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Cuentas por Pagar Comerciales	S/ 578,815.00	S/ 1,268,574.00	9.2%	S/ 689,759.00	119.2%
Otras Cuentas por Pagar	S/ 534,524.00	S/ 244,024.00	1.8%	S/ 290,500.00	-54.3%
Provisiones	S/ 1,599,553.00	S/ 1,725,693.00	12.5%	S/ 126,140.00	7.9%
Beneficios a los empleados	S/ 745,344.00	S/ 982,964.00	7.1%	S/ 237,620.00	31.9%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/ 3,458,236.00	S/ 4,221,255.00	30.7%	S/ 763,019.00	22.1%
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Cuentas por pagar Comerciales	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
pasivo por Impuesto a las ganancias Diferido	S/ 6,903,783.00	S/ 7,330,895.00	53.3%	S/ 427,112.00	6.2%
Provisiones	S/ -	S/ -	0.0%	S/ -	0.0%
Beneficios a los Empleados	S/ 2,253,482.00	S/ 2,210,181.00	16.1%	S/ 43,301.00	-1.9%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/ 9,157,265.00	S/ 9,541,076.00	69.3%	S/ 383,811.00	4.2%
TOTAL PASIVO	S/ 12,615,501.00	S/ 13,762,331.00	100.0%	S/ 1,146,830.00	9.1%
PATRIMONIO					
Capital	S/ 12,379,951.00	S/ 12,379,951.00	28.7%	S/ -	0.0%
Capital Adicional	S/ 17,608.00	S/ 17,608.00	0.0%	S/ -	0.0%
Reservas legales	S/ 1,510,023.00	S/ 1,510,023.00	3.5%	S/ -	0.0%
Resultados Acumulados	S/ 30,820,432.00	S/ 29,205,050.00	67.7%	S/ 1,615,382.00	-5.2%
TOTAL PATRIMONIO	S/ 44,728,014.00	S/ 43,112,632.00	100.0%	S/ 1,615,382.00	-3.6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 57,343,515.00	S/ 56,874,963.00		S/ 468,552.00	-0.8%

Índice de Liquidez	S/ 17,894,927.00	=	4.24
	S/ 4,221,255.00		
Capital de Trabajo	S/ 17,894,927.00	-	##### = S/ 13,673,672.00
Prueba Acida	4.24		
Endeudamiento patrimonial	S/ 13,762,331.00	=	31.92%
	S/ 43,112,632.00		
Endeudamiento del Activo	S/ 13,762,331.00	=	76.91%
	S/ 17,894,927.00		
Rotación del Activo Total	S/ 31,267,121.00	=	0.55
	S/ 56,874,963.00		
Rotación de Inventarios	S/ 16,520,329.00	=	periodo 2018
	S/ -		
Rotación de Cuentas por cobrar	S/ 31,267,121.00	=	7.66 47 días
	S/ 4,080,004.00		
Rotación de cuentas por pagar	■ #REF!	=	■ #REF! ■ #REF!
	S/ 1,512,598.00		días
Rentabilidad Neta	S/ 1,615,382.00	=	-2.84%
	S/ 56,874,963.00		
Rentabilidad del Patrimonio	S/ 1,615,382.00	=	-3.75%
	S/ 43,112,632.00		

Este reporte no constituye la Constancia de Declaración y Pago

SUNAT

IGV RENTA MENSUAL

Copia para el contribuyente (Pag. 1)

DECLARACIÓN PAGO

621

RUC

20114883230

Razón Social

EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A.

Período

201810

Tipo de Declaración

Original

Tipo de Moneda

Soles

IGV VENTAS

GRAVADAS

		IGV CUENTA PROPIA			
		BASE		TRIBUTO	
	Ventas Netas	100	1,085,146	101	195,326
	Descuentos concedidos y/o devoluciones de ventas	102	0	103	0
	Descuentos y Devoluciones (Ley 27037 inc. 11.1, 11.2, 12.3 y 12.4)	160		161	0
	Exportaciones Facturadas en el período	106	264,367	163	0
	Exportaciones Embarcadas en el período	127	827,530		
	Ventas no Gravadas (Sin considerar exportaciones)	105	0		
	Ventas no Gravadas (Sin efecto en ratio)	109	0		
	Otras ventas (inciso ii), numeral 6.2, - art. 6 del Reglamento	112	0		
	Total			131	195,326



IGV COMPRAS

NACIONALES

		IGV CUENTA PROPIA			
		BASE		TRIBUTO	
	Compras netas destinadas a ventas gravadas exclusivamente	107	801,130	108	144,203
	Compras netas destinadas a ventas gravadas y no gravadas	110		111	
	Compras netas destinadas a ventas no gravadas exclusivamente	113			

IMPORTADAS

Compras netas destinadas a ventas gravadas exclusivamente	114	0	115	
Compras netas destinadas a ventas gravadas y no gravadas	116		117	
Compras netas destinadas a ventas no gravadas exclusivamente	119			
Compras internas no gravadas	120	150,944		
Compras importadas no gravadas	122	0		
Total			178	144,203
CREDITO FISCAL ESPECIAL			172	
OTROS CREDITOS			169	0
COEFICIENTE			173	1

IVAP

IVAP

	BASE	TRIBUTOS
Ventas Gravadas	340	341
Otros Créditos IVAP		182

RENTA

RENTA

	BASE	TRIBUTOS
Ingresos Netos	301	1,398,786
Coficiente	380	0.012
Porcentaje	315	1.5



DETERMINACION DE LA DEUDA

DETERMINACION DE LA DEUDA

	IGV	IVAP	RENTA
Impuesto Resultante o Saldo a Favor	140	51,123	353
Saldo a Favor del Periodo anterior	145	0	351
Tributo a Pagar o Saldo a Favor	184	51,123	352
Percepciones declaradas en el periodo	171	0	
Saldo de percepciones de periodos anteriores	168	0	

REPORTE

D8:

CIÓN

AGO

706

**DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA
TERCERA CATEGORIA**

Ejercicio gravable 2017

RUC

20114883230

RAZON SOCIAL

EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A.

Copia para el
Contribuyente

1.- ESTADOS FINANCIEROS

I.- Balance General

ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017	
Caja y Bancos			
Inv. valor razonab. y disp. p venta	359		13,913,111
Cuentas por cobrar com.- terceros	360		
Ctas por cobrar com - relacionadas	361		231,607
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	362		
Cuentas por cobrar div. - terceros	363		
Ctas por cobrar div. - relacionadas	364		398,103
Serv. y otros contratad. p anticip.	365		
Estimación de ctas cobranza dudosa	366		946
Mercaderías	367		(178,873)
Productos terminados	368		840,842
Subproductos, desechos y desperdic.	369		830,511
Productos en proceso	370		
Materias primas	371		134,304
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	372		7,480
Envases y embalajes	373		66,026
Existencias por recibir	374		783,430
Desvalorización de existencias	375		
Activos no ctes manten. p la venta	376		
Otros activos corrientes	377		
Inversiones mobiliarias	378		304,614
Inversiones inmobiliarias	379		
Activ. adq. en arrendamiento finan.	380		
Inmuebles, maquinaria y equipo	381		
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	382		81,406,872
Intangibles	383		(41,862,834)
Activos biológicos	384		157,784
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	385		
Desvalorización de activo inmoviliz	386		
Activo diferido	387		(4,944,779)
Otros activos no corrientes	388		
TOTAL ACTIVO NETO	389		
	390		52,089,144
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2017	
Sobregiros bancarios	401		
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402		322,145
Remuneraciones y participaciones por pagar	403		539,575
Ctas p pagar comercial - terceros	404		578,815
Ctas p pagar comer - relacionadas	405		
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406		
Ctas por pagar diversas - terceros	407		50,117
Ctas p pagar divers - relacionadas	408		
Obligaciones financieras	409		
Provisiones	410		3,853,035
Pasivo diferido	411		6,674,875
TOTAL PASIVO	412		12,018,562



PATRIMONIO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2017	
		414	12,379,951
		415	
		416	3,583,187
		417	
		418	
		419	
		420	1,510,023
		421	23,523,701
		422	
		423	
		424	(926,280)
	TOTAL PATRIMONIO	425	40,070,582
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	52,089,144

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos

		Importe Al 31 Dic. de 2017	
		461	31,267,121
		462	
		463	31,267,121
		464	(16,520,329)
	Resultado Bruto	466	14,746,792
	Utilidad		
	Pérdida	467	0
		468	(10,167,344)
		469	(6,056,884)
	Resultado de operación	470	0
	Utilidad		
	Pérdida	471	(1,477,436)
		472	(184,476)
		473	391,904
		475	2,287,559
		476	0
		477	
		478	
		480	(1,700,336)
	REI Positivo	481	
	REI Negativo	483	
	Resultado antes de participaciones	484	0
	Utilidad		
	Pérdida	485	(682,785)
		486	(115,394)
	Resultado antes del impuesto	487	0
	Utilidad		
	Pérdida	489	(798,179)
		490	(128,101)
	Resultado del ejercicio	492	0
	Utilidad		
	Pérdida	493	(926,280)



DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Saldo antes de adiciones y deducciones	100	0
Adiciones para determinar la renta imponible	101	(798,179)
(-) Deducciones para determinar la renta imponible	103	3,052,488
Renta neta del ejercicio	105	923,104
Pérdida del ejercicio	106	1,331,205
Ingresos Exonerados	107	0
Pérdidas Netas Compensables y/o Aplicación de Ejercicios Anteriores	120	
	108	0
Renta Neta Imponible		
Total Impuesto a la Renta	110	1,331,205
Saldo de pérdidas no compensadas	113	392,705
Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	111	0
Coefficiente	610	1.5
	686	0.0116

3.- DETERMINACION DE LA DEUDA TRIBUTARIA-CREDITOS CONTRA EL IMPUESTO A LA RENTA		
Créditos sin Devolución		
(-) Crédito por impuesto a la Renta de fuente extranjera		
(-) Crédito por reinversiones	123	
(-) Crédito por Inversión y/o Reinversión - Ley del Libro	136	
(-) Pago a cuenta del impuesto a la Renta acreditados contra el ITAN	134	
(-) Otros créditos sin derecho a devolución	126	
SUBTOTAL (Cas. 113 - (123+136+134+126+125))	125	
Créditos con devolución	504	392,705
(-) Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior		
(-) Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	127	
Retenciones renta de tercera categoría	128	(735,578)
Ley 28843 (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	130	(71,679)
(-) Otros créditos con derecho a devolución	124	
SUBTOTAL (Cas 504 - Cas (127+128+130+124+129))	129	
Pagos del ITAN (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	506	(414,552)
Otros	131	
Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	

1.- DEUDA TRIBUTARIA						Imp. Renta 3ra.		ITF	
SALDO POR REGULARIZAR	A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	1.- Devolución	137	2	138	(414,552)			
	A FAVOR DEL FISCO	2.- Aplic. F. P.							
Actualización del saldo					139	0	161		
Total Deuda Tributaria					142				
(-) Saldo a favor del exportador					505	0	565		
(-) Pagos realizados antes de presentar esta declaración					141		143		
(-) Interés moratorio					144		163		
(-) Interés moratorio					145		164		
SALDO DE LA DEUDA TRIBUTARIA					146	0	165		
					180	0	181		
Forma de Pago					X	EFFECTIVO		CHEQUE	

4.- ITF - IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS	
Monto total de pagos realizados en el ejercicio gravable	155
Monto de pagos realiz. en el ejerc. gravable - utiliz. efect. o Medios de Pago	156
Pagos efectuados con otros medios de pago	157
5% sobre el total de pagos realizados en el ejercicio gravable	158
Base Imponible - Alicuota del Ejercicio - Exceso del 15% Total de Pagos	159
ITF - Impuesto a Pagar - Base Imponible x 0.005 % x 2	160



Tipo de Documento	Número de Documento	Monto anual de alquiler (S/.)	Dirección del Predio ó descripción e identificación del bien
RUC	10400679229	12,650	Predios CUSCO-CANCHIS-SICUANI 02 12 DES. SICUANI NUM. 824
RUC	10248816215	8,800	Predios CUSCO-ESPINAR-ESPINAR 03 12 DES. ESPINAR NUM. 206
RUC	10311503371	9,900	Predios APURIMAC-ANDAHUAYLAS-ANDAH 01 12 DES. ANDAHUAYLAS NUM. 489
RUC	10251331036	8,470	Predios CUSCO-PAUCARTAMBO-KOSÑIPAT 01 12 DES. CENTRO POBLADO PATRIA NUM. SN
RUC	10247803675	7,700	Predios CUSCO-CHUMBIVILCAS-SANTO T 03 12 DES. SANTO TOMAS NUM. 102
RUC	10271491170	1,760	Predios LA LIBERTAD-GRAN CHIMU-CAS 03 12 DES. CASCAS NUM. 321
RUC	10195251865	10,450	Predios LA LIBERTAD-SANCHEZ CARRIO 03 12 DES. HUAMACHUCO NUM. 313
RUC	20440195238	3,850	Predios LA LIBERTAD-OTUZCO-CHARAT 09 12 DES. CALLANCA NUM. SN
RUC	10403886004	9,900	Predios AMAZONAS-CHACHAPOYAS-CHACH 02 12 DES. CHACHAPOYAS NUM. 672
RUC	10270472953	8,800	Predios CAJAMARCA-CELENDIN-CELENDI 02 12 DES. CELENDIN NUM. 505
RUC	10210701902	10,340	Predios JUNIN-TARMA-TARMA 02 12 DES. TARMA NUM. 1260
RUC	10214545557	3,520	Predios HUANUCO-LEONCIO PRADO-JOSE 02 12 DES. JOSE CRESPO Y CASTILLO NUM. 656
RUC	10232671055	9,900	Predios HUANCAYELICA-HUANCAYELICA- 01 12 DES. HUANCAYELICA NUM. 744
RUC	10225032021	3,230	Predios HUANUCO-HUAMALIES-MONZON 02 12 DES. MONZON NUM. 729
RUC	10224227600	14,300	Predios JUNIN-CHANCHAMAYO-SAN RAMO 01 12 DES. SAN RAMON NUM. 302
RUC	1023714C244	6,600	Predios HUANCAYELICA-TAYACACA-PAMP 01 12 DES. PAMPAS NUM. SN
RUC	10282000763	46,330	Predios AYACUCHO-HUAMANGA-AYACUCHO 02 12 DES. AYACUCHO NUM. 775
RUC	10286028425	7,000	Predios AYACUCHO-HUANTA-HUANTA 01 12 DES. HUANTA NUM. 280
RUC	10239416719	22,000	Predios AYACUCHO-LA MAR-AYNA 01 12 DES. AYNA NUM. 23
RUC	10292731073	21,054	Predios AREQUIPA-AREQUIPA-AREQUIPA 12 01 DES. LAS ORQUIDEAS MAN. V LOT. 5
RUC	10025520136	4,125	Predios PUNO-SANDIA-ALTO INAMBARI 01 12 DES. CENTRO POBLADO DE MASSIAP NUM. SN
RUC	10013252560	7,200	Predios PUNO-PUNO-PUNO 01 12 DES. PUNO NUM. 539
RUC	10244836611	5,500	Predios CUSCO-CALCA-YANATILE 12 12 DES. LOCALIDAD DE CASCARILLAYO NUM. SN
RUC	10249837411	4,333	Predios CUSCO-LA CONVENCIÓN-HUAYOP 12 12 DES. SECTOR ALFAMAYO NUM. SN
RUC	10250085767	3,300	Predios CUSCO-LA CONVENCIÓN-ECHARA 12 12 DES. PUENTE ECHARATE NUM. SN
RUC	10250059979	2,200	Predios CUSCO-LA CONVENCIÓN-HUAYOP 12 12 DES. HUAYO NUM. SN
RUC	10249715331	2,200	Predios CUSCO-LA CONVENCIÓN-OCOAM 03 12 DES. OCOBAMBA NUM. SN
RUC	20563849950	4,800	Predios CUSCO-CALCA-YANATILE 12 12 DES. CHANCAMAYO NUM. SN



ASISTENTE DE LA CASILLA 105 (Deducciones para determinar la Renta Imponible)	
	Monto
Dividendos percibidos. Artículo 24-B del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta	
Ingresos financieros exonerados. Base Legal: inciso a) del artículo 37º del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta	
Deducción por intereses de deuda en la parte que exceda el monto de intereses exonerados o inafectos. Base Legal : Inc. a) del Artículo 37 del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta	
Deducciones por personal con discapacidad empleado. Base Legal: Inc. z) del Artículo 37 del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta.	
La amortización de llaves, marcas, patentes, procedimientos de fabricación, juanillos y otros activos intangibles similares. Base Legal : Inc. g) del Artículo 44 del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta e Inc. a) del Artículo 25 del Reglamento	
Deducciones para lo señalado en el Artículo 63 en empresas de construcción o similares. Base Legal : Artículo 63 del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta y Artículo 36 del Reglamento	
Ajustes por aplicación de las normas de Precios de Transferencia Base Legal: Artículo 32 A del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta.	
Deducciones por arrendamiento financiero. Base Legal : Artículo 19 del D.Leg 299 y D.S. 559-84-EFC	
Deducción por depreciación acelerada - Ley 30264	
Depreciaciones de activo fijo. Base Legal : Inc. f) del Artículo 37, 39 y 40 del TUO de la Ley del Impuesto a la Renta y Artículo 22 del Reglamento	
Otros	923,104
TOTAL DEDUCCIONES	923,104



Inventario Inicial de Materias Primas	759	314,144
Compras de Materia Prima	760	797,639
Otros Conceptos		
Inventario Final de Materia Prima	761	(282,265)
Consumo de Materia Prima (759+760-761)	762	829,518
Mano de Obra Directa	763	41,390
Otros Gastos de Fabricación	764	291,658
Otros Conceptos		
Costo de Fabricación (762+763+764)	765	1,162,566
Inventario Inicial de Productos en Proceso	766	10,825
Otros Conceptos		
Inventario Final de Productos en Proceso	767	(134,304)
Costo de Productos Terminados (765+766-767)	768	1,039,087
Inventario Inicial de Productos Terminados	769	476,806
Otros Conceptos		
Inventario Final de Productos Terminados	770	3,319
Costo de Ventas de Productos Terminados (768+769-770)	771	(830,511)
		688,701
Inventario Inicial de Materiales y Suministros	772	
Compra de Materiales y Suministros	773	4,295
Otros Conceptos		
Inventario Final de Materiales y Suministros	774	
Consumo de Materiales (772+773-774)	775	4,295
Mano de Obra directa	776	1,570
Otros Gastos	777	3,839
Otros Conceptos		
Costo de Servicios (775+776+777)	778	9,704
Inventario Inicial de Servicios en Proceso	511	
Inventario Final de Servicios en Proceso	512	
Costo de Servicios en Proceso	513	9,704
Inventario Inicial de Servicios Terminados	514	
Inventario Final de Servicios Terminados	515	
Costo de Ventas de Servicios	516	9,704
VIII.- ASISTENTE DE LA CASILLA 473 (Ingresos financieros gravados)		
ingresos financieros gravados Fuente Peruana	652	391,904
ingresos financieros gravados Fuente Extranjera	653	
Ganancia Neta por Diferencia de Cambio fuente per.	654	
Ganancia Neta por Diferencia de Cambio fuente ext.	655	
IX.- ASISTENTE DE LA CASILLA 475 (Otros Ingresos gravados)		
Fuente Peruana	672	2,287,559
Fuente extranjera	673	
X.- ASISTENTE DE LA CASILLA 476 (Otros Ingresos no gravados)		
Fuente Peruana	674	
Fuente extranjera	675	
XI.- ASISTENTE DE LA CASILLA 477 (Enajen. de val. y bienes del act. f.)		
Ingresos Afectos	432	
Ingresos exonerados	433	
XII.- ASISTENTE DE LA CASILLA 486 (Distribución Legal)		
Participación de los Trabajadores	434	115,394
Participación Comunidad Laboral	435	
Participación Patrimonial de los Trabajadores	436	
Investigación Científica y Tecnológica	437	
Distribución Legal de la Renta Neta, ACM	438	

