



**UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**

**“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA
DE DECISIONES EN LA EMPRESA ENACO S.A. DE LA CIUDAD
DE CUSCO DEL AÑO 2019 – 2020”**

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL
TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

PRESENTADO POR

Bach. CARRIZALES VELASQUEZ, JUAN CARLOS
<https://orcid.org/0000-0002-4275-1289>

ASESOR

Mg. CORILLOCLA VILCHEZ, IRMA MONICA
<https://orcid.org/0000-0002-8672-6480>

JULIACA – PERÚ

2023

“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA ENACO S.A. DE LA CIUDAD DE CUSCO DEL AÑO 2019 — 2020”

INFORME DE ORIGINALIDAD

12%

INDICE DE SIMILITUD

11%

FUENTES DE INTERNET

2%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Alas Peruanas Trabajo del estudiante	1%
2	doku.pub Fuente de Internet	1%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
5	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	edoc.pub Fuente de Internet	1%
7	www.mindomo.com Fuente de Internet	1%
8	repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet	1%

9	repositorio.upagu.edu.pe Fuente de Internet	1 %
10	vsip.info Fuente de Internet	<1 %
11	legal.legis.com.co Fuente de Internet	<1 %
12	pdfcoffee.com Fuente de Internet	<1 %
13	www.coursehero.com Fuente de Internet	<1 %
14	repositorio.unac.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
15	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
16	repositorio.upd.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
17	Submitted to Barcelona School of Management Trabajo del estudiante	<1 %
18	upc.aws.openrepository.com Fuente de Internet	<1 %
19	munivictorlarco.gob.pe Fuente de Internet	<1 %
20	www.slideshare.net	

Fuente de Internet

<1 %

21

dspace.esPOCH.edu.ec

Fuente de Internet

<1 %

22

1library.co

Fuente de Internet

<1 %

23

repositorio.uladech.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

24

Caballero López Roberto, Zardaneta Vazquez
Nadia Mariana, Resendiz Goche Lidia, Rojas
Santoyo Arturo. "Procedimiento para el
análisis de sistemas informáticos basado en la
metodología RUP", TESIUNAM, 2005

Publicación

<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 20 words

Excluir bibliografía

Activo

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios, por haberme permitido llegar hasta este momento tan importante de mi formación profesional. A mi Padre, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones. A mi madre, a pesar de nuestra distancia física, siento que estás conmigo siempre y aunque nos faltaron muchas cosas por vivir juntos, sé que este momento hubiera sido tan especial para ti como lo es para mí. A mi hermano y hermanas. A mi amiga Meshi, que durante estos años de carrera universitaria supo apoyarme en todo momento.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por acompañarme todos los días. A mi Padre por ser mi mejor amigo, me ha apoyado a encaminarme en la etapa profesional sobre todo ha sabido corregir mis errores. A mi Madre linda, que me ha dado su confianza y su amor, que aun estando lejos lo llevo siempre en mi corazón y mente. A mi amiga Meshi, por ser el pilar más importante en esta etapa de mi vida. A mis maestros docentes que supieron como guiarme a realizar este hermoso trabajo que con su enseñanza supieron guiarme hacia el camino correcto. A todos ustedes que son lo más bello que Dios ha puesto en mi camino y por quienes estoy inmensamente agradecido.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo realizado de “Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la Empresa ENACO S.A., año 2019 – 2020” lo realizo para obtener mi Título Profesional de Contador Público en la Universidad Alas Peruanas.

Lo que me motivo a realizar el presente trabajo fue para conocer los análisis financieros que tiene una empresa para así poder emprender una empresa a futuro.

El objetivo general es realizar análisis financiero para la toma de decisiones de la empresa ENACO S.A., Juliaca y los objetivos específicos: Realizar un análisis vertical y horizontal a los EEFF de la empresa Corporación; Emplear las ratios financieros a los EEFF de la empresa ENACO S.A.; Determinar las tomas de decisiones en base al análisis financiero a la empresa ENACO S.A.

La toma de decisiones es un accionar en el que las personas se ven obligados a elegir entre una variedad de alternativas. En el proceder diario, todos se encuentran con momentos en los que se debe elegir alguna opción, lo cual no es un proceso simple. El proceder de toma de decisiones se ve inmersa en conflictos que se suscitan y el cual se necesita tomar una decisión para mitigarla o extinguirla.

El presente trabajo es de poder determinar la incidencia del análisis

financiero en la toma de decisiones de la empresa ENACO S.A., Juliaca. La clave analítica en una empresa se basa en el análisis que disponga de los datos numéricos hacia la toma de decisiones de forma fructífera y oportuna a lo largo de la operatividad de la organización, por consiguiente, análisis financiero conecta una agrupación de indicadores y técnicas que pretenden cubrir el rendimiento financiero y laboral, de forma idónea en la empresa y así mejorar las decisiones que se lleven a cabo respecto a la ejecución correcta del análisis respectivo. Asimismo, esta ejecución concierne la interpretación correspondiente de información financiera relevante, junto a políticas y normas que permitan tomar decisiones acertadas, medidas correctivas o de mejora, dando continuidad a la liquidez de forma favorable y expectativas positivas por parte de una empresa exitosa.

El trabajo de suficiencia profesional presenta la siguiente estructura: Inicia con la introducción, resumen, luego de ello comprende el:

Capítulo I: En este capítulo se describe el marco teórico, antecedentes, marco conceptual, método de análisis, objetivos del análisis financiero, características del análisis financiero, importancia del análisis financiero, usos de análisis financiero, formas de hacer un análisis financiero.

Capítulo II: Este capítulo comprende el marco conceptual de la toma de decisiones, importancia de toma de decisiones, características de tomas de decisiones, tipos de tomas de decisiones.

Capítulo III: El capítulo se basa en la reseña histórica, misión, visión.

Capítulo IV: Este capítulo abarca el caso práctico, análisis financiero de la empresa, indicadores de liquidez, indicadores de gestión, indicadores de endeudamiento, indicadores de rentabilidad, toma de decisiones de la empresa, conclusiones, recomendaciones, bibliografías y anexos

RESUMEN

El estudio tuvo como objetivo general Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa.

En la empresa ENACO S.A., se presentan problemas financieros, presente, debido a que no realizan análisis financiero, es decir, a corto plazo, de forma desfavorable, ocasionando limitar funciones y el trabajo a ciertos colaboradores. Asimismo, la planificación y organización financiera es ausente en la empresa, pues esto se releva específicamente en los índices financieros, reflejando también los egresos exorbitantes para instaurar déficit económico; la interpretación es inadecuada, sin presentar dirección en metas organizacionales para potenciar el factor económico de la empresa ENACO S.A., en lo que concierne a la alta dirección de la empresa ENACO S.A., no le brindan la debida importancia a la realización del análisis financiero a los Estados Financiero y los indicadores financieros, por el cual hacen caso omiso a la evaluación de dichos estados y este actuar genera una equivocada toma de decisiones, en base a ello, se ve reflejado las deficiencias en las gestiones financieras, exponiendo a la empresa a riesgos y baja rentabilidad.

Palabras claves: Análisis financiero, liquidez corriente, liquidez de prueba acida, liquidez de caja y capital de trabajo

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCIÓN.....	iv
RESUMEN	vii
ÍNDICE.....	viii
CAPÍTULO I.....	1
MARCO TEÓRICO	1
1.1 ANTECEDENTES.....	1
1.2 MARCO CONCEPTUAL	8
1.3 MÉTODOS DE ANÁLISIS.....	13
1.4 OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	19
1.5 CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO	20
1.6 IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO	21
1.7 USOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	22

1.8	FORMAS DE HACER UN ANÁLISIS FINANCIERO	23
	CAPÍTULO II	25
	TOMA DE DECISIONES.....	25
2.1	MARCO CONCEPTUAL	25
2.2	IMPORTANCIA DE TOMA DE DECISIONES	26
2.3	CARACTERÍSTICAS DE TOMAS DE DECISIONES	27
2.4	PROCESO DE TOMA DE DECISIONES	28
2.5	TIPOS DE TOMAS DE DECISIONES.....	30
	CAPÍTULO III	32
	RESEÑA HISTORICA DE LA EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A.	32
3.1	HISTORIA.....	32
3.2	MISIÓN	34
3.3	VISIÓN.....	34
3.4	ORGANIGRAMA.....	35
	CAPÍTULO IV.....	36
	APLICACIÓN DE CASO PRÁCTICO.....	36

4.1	CASO PRÁCTICO	36
4.1.1	ANÁLISIS HORIZONTAL	36
4.2	ANÁLISIS DE RATIOS	42
4.2.1	RATIO DE LIQUIDEZ	42
4.2.1.1	LIQUIDEZ GENERAL	42
4.2.1.2	RATIO DE PRUEBA ACIDA (RPA)	43
4.2.2	RATIO DE GESTIÓN	45
4.2.2.1	ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS	45
4.2.3	RATIO DE solvencia	45
4.2.3.1	ROTACIÓN DE enedeudamiento	45
4.2.4	RATIOS DE RENTABILIDAD (ROE)	46
4.2.4.1	RENTABILIDAD PATRIMONIO	46
4.2.4.2	RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)	47
4.4	TOMA DE DESICIONES DE LA EMPRESA ENACO S.A.	48
4.4.1	DESICIONES DE OPERACIÓN:	48
4.5.	DESICIONES DE INVERSIÓN	49

4.5.1	DESICIONES DE FINANCIAMIENTO.....	50
	CONCLUSIONES	51
	RECOMENDACIONES.....	52
	BIBLIOGRAFÍA.....	53
	ANEXOS	63
	ANEXO 1 INFORMACIÓN FINANCIERA ENACO S.A.....	63
	ANEXO N° 02 RESULTADOS INTEGRALES.....	64
	ANEXO N° 03 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	65

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1 ANTECEDENTES

De acuerdo con los estudios previos e investigaciones realizadas sobre el tema se mencionan a los siguientes antecedentes internacionales:

En Venezuela, se contó con la tesis de Navarrete (2017) en su tesis mantuvo el objetivo de proponer acciones financieras que permitan poder tomar decisiones de manera oportuna, centralizadas en las MYPES del comercio textil. En la investigación se emprendió un enfoque cuantitativo, tipo mixto, enfoque descriptivo y no experimental. Para el estudio, se empleó el instrumento de análisis documental y encuesta, la misma que fue conformada por 10 personas. Los resultados reflejan que del 100% de los encuestados, el 22% de los

entrevistados precisan que la planificación representa la base para la toma de decisiones y contribuye a la gestión financiera de las empresas del sur, por otro lado, el 56% aseveran que todas las decisiones son consultadas al presidente de la empresa y el 11% que casi nunca. El autor concluye que, los procesos de gestión financiera empleados en las empresas son incorrectas, asimismo, existe un desconocimiento sobre la planificación que altera la toma de decisiones, por otro lado, la planeación financiera es deficiente y no se realiza análisis financiero de manera usual y no existe revisión sobre el efectivo, el financiamiento obtenido por la empresa representa una proporción muy elevado y existe faltantes en caja.

Por otro lado, en Ecuador se contó con la tesis de Gómez (2018) el autor consignó como objetivo la elaboración de un análisis financiero que permita poder tomar decisiones de manera acertadas en la empresa comercial "Nevados". La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo, asimismo mantuvo un tipo deductivo-inductivo, analítico sintético, la técnica empleada para el estudio del autor fue la encuesta y entrevista, asimismo la muestra estuvo conformada por 5 accionistas. Como resultados se obtuvo que, en un 80% la empresa no realizó el análisis adecuado frente a las distintas alteraciones que sufrieron los Estados Financieros durante los años, asimismo el 100% de los encuestados no saben el nivel de endeudamiento ni liquidez de la empresa, por otro lado, bajo la interpretación el autor manifiesta que los activos se han incrementado en un 6.78% y los pasivos se han incrementado en un 6.53%. Por último, el autor concluye que, realizar el análisis financiero tiene influencia al momento de poder tomar decisiones, debido a que producto del dicho análisis

se toman decisiones acertadas para contribuir financieramente a la empresa comercial "Nevados".

A continuación, se mencionan los siguientes antecedentes nacionales:

A nivel nacional, se contó con el estudio de Casas y Pastor (2021) en Cajamarca, el cual mantuvo como objetivo “realizar análisis financieros con la finalidad de contribuir a una mejor toma de decisión de inversión”. La metodología empleada para esta tesis mantuvo un enfoque de carácter cuantitativo, el diseño fue no experimental básica, analítica, descriptivo de dimensión transversal y de alcance descriptivo, el autor en su estudio empleó como técnicas la entrevista y análisis documental conjuntamente con la observación. Los resultados reflejan que la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC mantiene una liquidez corriente de 1.76, asimismo contó con una prueba defensiva de 59.99%, por otro lado la cartera de clientes rota en 14 días, la rotación de inventarios mantuvo una rotación de 9 días y una rentabilidad neta del 2.40%. La autora concluye que, se ha logrado determinar mediante el análisis de los Estados Financieros y sus indicadores permite poder tomar decisiones acertadas concernientes al momento de realizar una inversión, en tanto una adecuada interpretación de los indicadores financieros.

Por otro lado, Huamán (2022) en su tesis en Cusco, mantuvo como principal propósito describir la incidencia que genera el análisis financiero en la toma de decisiones en el área de comercialización de la empresa "LATESA SAC" durante el ejercicio 2018. Por otro lado, la metodología empleada fue de tipo

correlacional, nivel descriptivo, el diseño que mantuvo fue no experimental de corte transversal correlacional. Integraron 33 trabajadores la muestra, la misma que todas ellas pertenecen a la empresa y la técnica empleada fue la encuesta, análisis documental y observación. Los resultados reflejaron que en un 21% que el análisis financiero no tiene un grado de importancia en la toma de decisiones, por otro lado, el 82% considera que el área encargado de materia prima no ha tomado decisiones acertadas, lo cual se vio reflejada en los niveles de inventario, asimismo el 82% manifiesta que los dueños de la empresa no tienen un grado de conocimiento acerca de la rentabilidad de la empresa en relación a empresas competidoras. En base a lo expuesto el autor concluye que, es importante poder emplear un análisis financiero y sus indicadores al momento de poder tomar de decisiones en la empresa "LATESA SAC", el mismo que permita erradicar los problemas financieros e incrementar los rendimientos.

El trabajo de suficiencia profesional tiene **justificación teórica**, porque se basa en la teoría financiera, según (Copelan y Weston, 1992) la teoría financiera es la que explica por qué y el cómo se están tomando las decisiones en una organización, englobando un conjunto de estructuras sólidas de conocimientos el cual explican el dinamismo financiero en una entidad, los cuales se basan en decisiones, tales como, el análisis de valores, contabilidad financiera, política de finanzas, gestión de carteras.

De acuerdo con los estudios previos e investigaciones realizadas sobre el tema se mencionan a los siguientes antecedentes internacionales:

En Venezuela, se contó con la tesis de Navarrete (2017) en su tesis mantuvo el objetivo de proponer acciones financieras que permitan poder tomar decisiones de manera oportuna, centralizadas en las MYPES del comercio textil. En la investigación se emprendió un enfoque cuantitativo, tipo mixto, enfoque descriptivo y no experimental. Para el estudio, se empleó el instrumento de análisis documental y encuesta, la misma que fue conformada por 10 personas. Los resultados reflejan que del 100% de los encuestados, el 22% de los entrevistados precisan que la planificación representa la base para la toma de decisiones y contribuye a la gestión financiera de las empresas del sur, por otro lado, el 56% aseveran que todas las decisiones son consultadas al presidente de la empresa y el 11% que casi nunca. El autor concluye que, los procesos de gestión financiera empleados en las empresas son incorrectas, asimismo, existe un desconocimiento sobre la planificación que altera la toma de decisiones, por otro lado, la planeación financiera es deficiente y no se realiza análisis financiera de manera usual y no existe revisión sobre el efectivo, el financiamiento obtenido por la empresa representa una proporción muy elevado y existe faltantes en caja.

Por otro lado, en Ecuador se contó con la tesis de Gómez (2018) el autor consignó como objetivo la elaboración de un análisis financiero que permita poder tomar decisiones de manera acertadas en la empresa comercial "Nevados". La metodología empleada fue de enfoque cuantitativo, asimismo mantuvo un tipo deductivo-inductivo, analítico sintético, la técnica empleada para el estudio del autor fue la encuesta y entrevista, asimismo la muestra estuvo conformada por 5 accionistas. Como resultados se obtuvo que, en un 80% la

empresa no realizó el análisis adecuado frente a las distintas alteraciones que sufrieron los Estados Financieros durante los años, asimismo el 100% de los encuestados no saben el nivel de endeudamiento ni liquidez de la empresa, por otro lado, bajo la interpretación el autor manifiesta que los activos se han incrementado en un 6.78% y los pasivos se han incrementado en un 6.53%. Por último, el autor concluye que, realizar el análisis financiero tiene influencia al momento de poder tomar decisiones, debido a que producto del dicho análisis se toman decisiones acertadas para contribuir financieramente a la empresa comercial "Nevados".

A continuación, se mencionan los siguientes antecedentes nacionales:

A nivel nacional, se contó con el estudio de Casas y Pastor (2021) en Cajamarca, el cual mantuvo como objetivo “realizar análisis financieros con la finalidad de contribuir a una mejor toma de decisión de inversión”. La metodología empleada para esta tesis mantuvo un enfoque de carácter cuantitativo, el diseño fue no experimental básica, analítica, descriptivo de dimensión transversal y de alcance descriptivo, el autor en su estudio empleó como técnicas la entrevista y análisis documental conjuntamente con la observación. Los resultados reflejan que la empresa Bustamante Vásquez corporación SAC mantiene una liquidez corriente de 1.76, asimismo contó con una prueba defensiva de 59.99%, por otro lado la cartera de clientes rota en 14 días, la rotación de inventarios mantuvo una rotación de 9 días y una rentabilidad neta del 2.40%. La autora concluye que, se ha logrado determinar mediante el

análisis de los Estados Financieros y sus indicadores permite poder tomar decisiones acertadas concernientes al momento de realizar una inversión, en tanto una adecuada interpretación de los indicadores financieros.

Por otro lado, Huamán (2022) en su tesis en Cusco, mantuvo como principal propósito describir la incidencia que genera el análisis financiero en la toma de decisiones en el área de comercialización de la empresa "LATESA SAC"

durante el ejercicio 2018. Por otro lado, la metodología empleada fue de tipo correlacional, nivel descriptivo, el diseño que mantuvo fue no experimental de corte transversal correlacional. Integraron 33 trabajadores la muestra, la misma que todas ellas pertenecen a la empresa y la técnica empleada fue la encuesta, análisis documental y observación. Los resultados reflejaron que en un 21% que el análisis financiero no tiene un grado de importancia en la toma de decisiones, por otro lado, el 82% considera que el área encargado de materia prima no ha tomado decisiones acertadas, lo cual se vio reflejada en los niveles de inventario, asimismo el 82% manifiesta que los dueños de la empresa no tienen un grado de conocimiento acerca de la rentabilidad de la empresa en relación a empresas competidoras. En base a lo expuesto el autor concluye que, es importante poder emplear un análisis financiero y sus indicadores al momento de poder tomar de decisiones en la empresa "LATESA SAC", el mismo que permita erradicar los problemas financieros e incrementar los rendimientos.

El trabajo de suficiencia profesional tiene **justificación teórica**, porque

se basa en la teoría financiera, según (Copelan y Weston, 1992) la teoría financiera es la que explica por qué y el cómo se están tomando las decisiones en una organización, englobando un conjunto de estructuras sólidas de conocimientos el cual explican el dinamismo financiero en una entidad, los cuales se basan en decisiones, tales como, el análisis de valores, contabilidad financiera, política de finanzas, gestión de carteras.

Tiene justificación Metodológica, debido a que el estudio se inicia con la observación del problema, planteamiento de las preguntas de investigación, elaboración de los objetivos, búsqueda de un marco teórico referente, aplicación práctica y conclusiones.

También tiene **justificación práctica**, porque se llevará a cabo el proceso de análisis financiero y la toma de decisiones, lo cual beneficia a la empresa, colaboradores y clientes, en la medida que se pretende incrementar los niveles de liquidez y brindar un mejor servicio. De esta manera, los usuarios de la información financiera de la empresa "ENACO S.A." podrán poder tomar decisiones que permita erradicar las deficiencias en la empresa y mejorar el rendimiento del mismo.

ANÁLISIS FINANCIERO

1.2 MARCO CONCEPTUAL

El objetivo general fue Determinar la relación del leasing financiero con

la situación económica y financiera en la empresa distribuidor logístico ZYP SAC, Cusco, 2019 – 2020.

Los estados financieros representan reportes que informan la situación financiera y económica de una empresa, asimismo los estados financieros son informes que reflejan los resultados obtenidos en un periodo determinado, asimismo almacena información con respecto a las variaciones en patrimonio y los flujos de efectivo. Por lo cual son importantes porque permiten medir los resultados, tomar una mejor toma de decisiones a los usuarios de la información financiera, a su vez es importante porque uniformiza la información financiera con empresas del mismo rubro y permite comparar la información que se establece en los estados financieros (Avellaneda, 2020).

Es por ello que, los estados financieros dan paso al conjunto de ideas y decisiones, que van dirigidas hacia los objetivos en cuestión, estructurando la información para la satisfacción de los que integran la empresa. Teniendo en cuenta, la facilidad en la comprensión de datos, a través de instrucciones y capacitaciones que mejoren el conjunto de estrategias hacia la comprensión y mejora de la información económica-financiera (Armas y Huaman, 2019).

Según la Dirección Nacional de Contabilidad Pública (2018), la importancia dirigida hacia los estados financieros, deriva desde la NIC 1, considerando la representación estructurada de la situación y rendimiento financiero, que permite detectar los cambios e interpretaciones sobre las cuentas que se observan en dichos estados, así pues, se consolidan las decisiones

pertinentes desde usuarios que forman parte integral de una empresa. Asimismo, la información detallada, de forma financiera, refleja claramente la gestión y planificación de recursos en una empresa, dando paso a la interpretación de los montos que se observan. Es por ello que, la información engloba los siguientes aspectos fundamentales:

- Activos.
- Pasivos.
- Patrimonio.
- Ingresos y egresos.
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales.
- Flujo de efectivo.

A juicio de Salcedo, (2021), el autor ratifica la importancia de interpretar y analizar la información mencionada, en relación también, a las notas respectivas, esto precisa certidumbre y ciclo de efectivo certero a futuro, hacia los socios.

Se precisa el juego completo, según estados financieros:

- El estado de situación financiera al final del periodo.
- El estado del resultado y otro resultado integral del periodo.
- El estado de cambios en el patrimonio del periodo.
- El estado de flujos de efectivo del periodo.

- Notas, detallando la información necesaria, de forma agregada y definida sobre políticas o normativa de una empresa.
- Un estado de situación financiera al principio del primer periodo inmediato anterior.

El análisis financiero es considerado factor relevante en las organizaciones, puesto que, que es la razón de la utilización que se tiene hacia la situación económica-financiera y la interpretación que se halla en ella, esto tiene relación estrecha con posibles correcciones de carácter eficiente para obtener mejores resultados (Aguilar et al. 2021).

Con respecto a análisis financiero (RSM, 2019) agrega que el término refiere al estudio detallado o interpretación objetiva en cuanto a la información económico-financiera que instaura una empresa, esto con el propósito de evaluar operaciones actuales y pronosticar rendimientos futuros; por medio de dicho indicador, se presentan conocimientos puntuales de una entidad. El análisis financiero concierne el conocimiento de datos numéricos y cuantificables dentro del aspecto económico de una empresa, no obstante, se presenta la oportunidad de identificar aspectos cualitativos, dando paso a la interpretación y conocimiento de datos contables, es así que el indicador manifiesta mayor importancia más allá de datos numéricos, plasmando cuatro aspectos: análisis estratégico del negocio, el propio análisis financiero, análisis contable y el prospectivo.

Es por ello que, en México, los autores Reyes y Cadena (2017) expresan que las empresas del rubro comercial no conocen su situación

financiera, mantienen un bajo nivel de liquidez y expresan déficit en cuanto a la rentabilidad que generan; expectativas de forma ilógica en cuanto a la situación que poseen, generan metas inalcanzables y ello afecta a las decisiones que tomen cada día, debido a que desconocen la rotación de sus inventarios, la rentabilidad generada de las ventas, los índices de liquidez y la rotación de cobranzas y pagos; a raíz de ello se sugiere la posibilidad de evaluar la información económica-financiera de manera recurrente e identificar puntualmente los factores que disminuyen la liquidez de la empresa.

Por otra parte, Rojas (2018) argumenta la agilidad de operaciones en el mundo, a través de la tecnología de manera exponencial y relevante en una empresa, puesto que, la realidad asume cambios constantes, como la evolución de factores empresariales, de manera laboral y económica, asumiendo un mundo de mayor competencia e influencia de estrategias de mayor impacto que diferencia una de otras.

En base a lo descrito por (Roldán, 2017), propósito fundamental del análisis financiero deriva en el estudio conveniente de información económica de una entidad, de manera que se exponen interpretaciones sobre la actualidad que se refleja de forma contable, así como lo que se puede proyectar en periodos posteriores. Asimismo, el término que se emplea agrupa procedimientos específicos hacia la información económico-financiera, que dan paso al análisis exhaustivo de ella, tales como los indicadores financieros, lo que concierne en visualizar la situación actual y las expectativas proyectadas en la empresa.

Por lo tanto, podemos decir que, el análisis financiero aplica diferente “metodología” en la información financiera e información extra que sustenten las operaciones económicas, expidiendo así el control total de dichas operaciones a través de los procedimientos sujetos al análisis. Por consiguiente, esto permite obtener una opinión acertada sobre los hechos económicos, así como la verificación correcta de la eficiencia que posee una empresa, esto permite también identificar hallazgos y deficiencias propias al transcurso de operaciones empresariales.

1.3 MÉTODOS DE ANÁLISIS

EL MÉTODO HORIZONTAL.

El término del método horizontal permite demostrar variaciones o diferencias entre las cuentas y los periodos en las que se encuentran, de manera que sugiere un aumento o disminución ofreciendo la comparación que permita concretar decisiones de manera acertada, las cuales permitan poder cambiar de manera favorable las deficiencias observadas (Guzmán, 2018).

Según Poma y Callohuanca (2019) el método en mención permite obtener resultados según los cambios que se dan entre las cuentas, de forma periódica, es decir, entre 2 periodos que se toman. Es por ello que este método es incidente y significativo en una entidad, pues verifican cambios de manera buena, regular o mala, en base a las decisiones tomadas anteriormente, y con esto permite realizar el análisis posterior de mejora efectiva en la entidad.

En base a lo narrado en los párrafos precedentes, el análisis horizontal se relaciona a la evidencia comparativa de las cuentas económicas de una entidad, es decir, se justifica como el método que mantiene la diferencia monetaria y porcentual sobre una cuenta o partida que mantenga relevancia en la empresa.

Figura 1

Método de análisis horizontal

$$Tasa\ de\ variación = \left(\frac{Valor\ en\ año\ 2}{Valor\ en\ año\ 1} - 1 \right) * 100$$

Nota: Economipedia

EL MÉTODO VERTICAL.

Dentro del mismo periodo, se presenta el análisis que concierne el método vertical, en términos porcentuales y en base al total de activo y pasivo-patrimonio. En cuanto al estado de resultados, la base del cien por ciento, son las ventas, dando paso al peso porcentual que posean dichas cuentas y cómo se genera su participación en un periodo específico (Aguilar et al, 2021).

Burguete, et al, (2017), define el análisis vertical como: Un método

basado en términos porcentuales sobre las distintas cuentas que agrupa los estados financieros. Teniendo en cuenta la aplicación específica en el balance general y estado de resultados, no obstante, su aplicación se orienta a los cuatro estados financieros, dando paso a un mayor alcance de análisis.

Por lo tanto, se puede decir que el análisis vertical se puede abordar de la siguiente forma: el cálculo concierne en tomar una cuenta contable dentro del grupo ACTIVO, para realizar la división y obtener la participación porcentual de dicha cuenta sobre el activo total, es decir, el 100%. Por ello dicha cuenta mantiene la representación porcentual, así como las demás que conforman el Activo total.

Figura 2

Método de análisis vertical

$$AV = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total del grupo al que pertenece}} * 100$$

Nota: Economipedia

EL MÉTODO DE LAS RAZONES FINANCIERAS.

Las razones financieras habitualmente suelen ser los más efectivos

para instaurar el análisis respectivo de la información económica-financiera, esto deriva en la forma habitual de analizar cuentas y establecer interpretaciones (Márquez, 2018).

Para los autores Correa et al. (2018) afirman que los métodos que se aplican a las cuentas contables se basan en razones o indicadores, que permiten instaurar el diagnóstico completo de manera económica-financiera en una empresa, puesto que, estos resultados permiten identificar rasgos numéricos y porcentuales, con la finalidad de comparar y expedir interpretaciones fiables y favorables.

Podemos decir que el desempeño financiero se basa en el análisis exhaustivo de razones o indicadores que permitan tomar datos numéricos e información contable de forma significativa en una empresa.

Tabla 1

Razones financieras

Ratios	Nombre	Formula
Ratios de Liquidez	Liquidez General	$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Liquidez Notade Prueba Acida	$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activ. Corrit. - Exist. - Cargs. Difer.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Liquidez de caja	$\text{Liquidez de Caja} = \frac{\text{Efectv. ó Equiv. Efect.}}{\text{Pasivo Corriente}}$
	Capital de trabajo	$\text{Capital (K)} = \frac{\text{Actv. Corrt. MENOS}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Ratio Notade Endeudamiento	Endeudamiento Patrimonial	$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$
	Ratio de Defensa	$\text{Ratio de Defensa} = \frac{\text{Activ. Fijo (inmueb. maq)}}{\text{Pasivo No corriente}}$
	Estructura de deudas	$\text{Estructura de Deudas} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$

Ratio de Rentabilidad
Rentabilidad Bruta

$$\text{Rentabilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad Neta

$$\text{Rentab. Neta Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

ROE

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta Patrimonio}}{\text{Patrimonio}}$$

ROA

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activo Total}}$$

Ratio de Rotación del
Actividad activo del

$$\text{Rotacion del Activo Total (x360días)} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Rotación Existencias

$$\text{Rotacion Existencias (x360días)} = \frac{\text{Existencias}}{\text{Costo de Ventas}}$$

Periodo Promedio cobranza de

$$\text{Periodo Cobranza (x360 días)} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}}$$

Periodo Promedio Pago de

$$\text{Periodo de Pago (x360 días)} = \frac{\text{Cuentas x Pagar}}{\text{Ventas Netas}}$$

Por medio de la presente tabla podemos visualizar los tipos de razones financieras que existen y que son útil a fines de tomar decisiones financieras. La liquidez y las razones que permiten su análisis se relaciona al grado que posee en una empresa. En cuanto al grado de endeudamiento, las razones que abarcan ello permiten identificar la capacidad para afrontar obligaciones o deudas con terceros.

La rentabilidad e indicadores que abarca ello, permite instaurar el nivel de rentabilidad a raíz de las ventas que se generan, esto relacionado con activos y capital de la empresa, es decir, se analiza estratégicamente el aprovechamiento de recursos y la administración eficiente de ello. Con ello se refleja la relación con los estados financieros y el análisis completo que se permite ejercer.

1.4 OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Según Ortiz (2018) refiere que la información financiera obtenida de los estados financieros tiene el propósito del análisis, interpretación e implementación de conclusiones a modo de recomendar mejoras en una entidad, así como la verificación correcta de las operaciones de forma eficiente o no, según lo observado. Entonces, el análisis que se ejecuta permite examinar situaciones económicas a través de los periodos que se instauran las operaciones que realiza, así como las causas y conclusiones de una posible proyección a futuro sobre el análisis hecho actualmente.

De acuerdo con Roldán (2017) las decisiones que se toman en una empresa se basan en el análisis precedente a ello, como el análisis financiero, que permite obtener evaluaciones precisas para ofrecer información a usuarios de interés económico o empresarial.

En base a lo establecido por los autores, podemos señalar que el estudio de los resultados económicos de una empresa resulta en el análisis financiero que sustenta el desempeño que desenvuelve las partes de una empresa, es así que se detectan causas que dan inicio a problemas y tomar acciones que pongan solución a ello.

1.5 CARACTERÍSTICAS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Según Correa et al. (2018) dentro de las características de los análisis financieros se destaca los siguientes:

Objetividad. - Se determina la puntualidad del análisis, de forma objetiva y con argumentos claros que demuestren el sustento del análisis financiero en la empresa.

Imparcialidad. – Se demuestra imparcialidad en el análisis hacia las cuentas contables, cuando se evalúan los indicadores de manera objetiva, ni a favor o en contra de la empresa, si no, con los resultados propios y reales del resultado.

Frecuencia. - Si los informes el procedimiento de análisis en la información financiera permite obtener mayor fiabilidad en los resultados de la

empresa si es que se hace con frecuencia, en el periodo de tiempo necesario para evaluaciones oportunas y que generan mayor productividad.

Rentabilidad. - Esto se mide en base al análisis empleado en empresas de rubro similar, es decir, que permite la comparación completa entre cuentas e información contable, para el resultado porcentual de importancia significativa en las decisiones de una empresa.

1.6 IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

La importancia e impacto que mantiene el análisis financiero se relaciona con examinar la situación de una empresa, de forma económica, para instaurar la base de análisis actual y futuro. Así lo menciona Van Horne (2017) que describe la utilidad e importancia de la herramienta de análisis para obtener cifras de estudio económico y hacer proyecciones pertinentes, otorgando información no solo a la Gerencia, sino a otros usuarios que se interesen por una empresa en específico.

Según Comas-Rodríguez (2017) menciona que es importante para aquellos usuarios que desean invertir en una entidad, por ende, es importante la ejecución de análisis financiero a los EEFF, así también, es importante para los distintos usuarios que conforman la información financiera, entre ellos son, dueños, entidades financieras, accionistas, empleados, entre otros; por lo cual menciona que la importancia del análisis financiero se rige por lo siguiente:

Sobrevivir al mercado, es importante porque por medio del análisis

financiero se busca mantenerse activo dentro del mercado, con la finalidad de poder realizar las metas propuestas.

Obtener una mayor rentabilidad, es decir multiplicar los beneficios económicos que pueden ser producidos por los activos y la inversión realizada por los propietarios.

Una correcta toma de decisiones, bajo una base de información financiera confiable y útil.

Conforme a lo descrito anteriormente, se plantea la importancia significativa en base al análisis financiero que permita identificar datos relevantes en una empresa de manera analítica y certera para obtener decisiones de mejora, asimismo, las interpretaciones que se dan a través de dicha herramienta, permiten la planificación adecuada de recursos hacia proyectos venideros de manera óptima.

1.7 USOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Según Sauñe (2018) agrega que la utilidad que se brinda sobre el análisis financiero depende de la situación en la que se encuentra una empresa. Es por ello por lo que el autor clasifica dos tipos de agentes económicos:

Externos: Se refiere a usuarios ajenos a la empresa que mantienen interés por ella y deben instaurar el análisis sobre su información, para verificar la conveniencia económica que surgirá en transacciones en común que posean, por ejemplo, son los inversores, proveedores, clientes, organismos

fiscales, entre otros.

Internos: Los administradores forman parte de la empresa, es así que deciden dar mayor importancia significativa al análisis que se realice en ella, detectando así las oportunidades de mejora y debilidades de corrección inmediata, para dar continuidad e importancia en el mercado empresarial. La importancia de ello se basa en la planificación, ejecución y corrección de forma fructífera.

1.8 FORMAS DE HACER UN ANÁLISIS FINANCIERO

Según Sosa (2020) manifiesta que para realizar un correcto uso del análisis financiero se tienen que seguir los siguientes pasos:

PREPARAR LAS CUENTAS:

Este es el primer paso para realizar el análisis respectivo, pues dicha información se encuentra puntualmente en los estados financieros, no obstante, en ciertas ocasiones se requiere mayor información de forma ajena a la empresa, que esté relacionada a otros usuarios. En relación con la clasificación que agrupa al Activo y Pasivo, existe la diferencia entre el corto y largo plazo, obteniendo la denominación de corriente y no

corriente respectivamente, además del capital, esto sirve de utilidad para los indicadores o razones que otorguen interpretación de información financiera sobre liquidez o rentabilidad.

EJECUCIÓN DEL ANÁLISIS DE PATRIMONIO:

Específicamente, se emplea el estudio del capital o patrimonio, a través de la perspectiva de estructura económica o financiera. Asimismo, se perciben principios que demuestren razonabilidad en las operaciones que manifieste una empresa, tal como se presenta en el caso de que los activos de corto plazo sean mayores al pasivo de corto plazo, también, sobre los activos fijos se demuestren seguridad de cubrir el activo no corriente. Teniendo en cuenta los cambios que se generen en el tiempo para la evaluación correspondiente.

EJECUCIÓN DEL ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS:

El autor ratifica la importancia significativa a través del análisis respectivo, pues evidencia la capacidad de una empresa ante sus operaciones económicas en el corto o largo plazo, denotando la liquidez, endeudamiento o rotación de cuentas que posea en el mercado.

EJECUCIÓN DEL ANÁLISIS DE INDICADORES ECONÓMICOS:

Se comprueba la efectividad de las razones económicas, principalmente la rotación en cuanto a los activos de una entidad, como el margen de beneficios económicos y el capital que agrupados conforman el DUPONT.

CAPÍTULO II

TOMA DE DECISIONES

2.1 MARCO CONCEPTUAL

Según Raffino (2019) el proceso de toma de decisiones es un accionar en el que las personas se ven obligados a elegir entre una variedad de alternativas. En el proceder diario, todos se encuentran con momentos en los que se debe elegir alguna opción, lo cual no es un proceso simple. El proceder de toma de decisiones se ve inmersa en conflictos que se suscitan y el cual se necesita tomar una decisión para mitigarla o extinguirla.

Por otro lado, tenemos a Borea (2017) el cual manifiesta que la toma de decisiones es entonces el proceso durante el cual la persona debe escoger

entre dos o más alternativas. la toma de decisiones representa el procedimiento dentro del cual el cual una persona debe elegir entre distintas alternativas. Asimismo, el autor asevera que todas las personas en el mundo pasan todos los días tomando decisiones, dentro del cual existen decisiones que representan una importancia de un grado relevante, mientras que otros son decisiones más simples que ocurre dentro del proceder diario.

Para los encargados de tomar decisiones en las empresas como puedenser administradores y gerentes, la toma de decisiones representa una de las responsabilidades más importantes. Por el cual, la toma de decisiones que se emplea en la empresa engloba a un conjunto de seres que se encuentran mentalizados en el logro de un proyecto. Para la toma de decisiones se procede a seleccionar las alternativas y esa es una de las tareas de mayor trascendencia en el proceso de la toma.

2.2 IMPORTANCIA DE TOMA DE DESICIONES

Para el autor Montalvo (2016) precisa que la toma de decisiones es importante, pero no lo es lo suficiente. Ante lo expuesto, asevera que la mayor relevancia en una toma de decisión es la combinación y criterio que se le emplea a las distintas herramientas con las que cuenta el encargado de gerencia o administración, por otro lado, es importante también las técnicas con las que se emplea el análisis y los resultados que deriven. Por otro lado, también es importante las personas en la que te rodeas, es decir al momento de tomar decisiones es importante saber analizar el entorno en la que se encuentra. En

otras palabras, el autor asevera que es más importante analizar la información y el conocimiento de la persona para tomar decisiones, por lo cual si se ejecuta lo expuesto de manera correcta se procederá a tomar decisiones de manera más acertada y dinámicas.

Por otro lado, Guerra (2021) la toma de decisiones sirve de manera de ejercicio para poder alejarse de la zona de confort y poder convertirse en un elemento activo dentro de una entidad, asimismo es importante porque cuando se visualiza a una empresa exitosa es porque detrás de ella existieron personas que tomaron decisiones acertadas. Asimismo, el autor asegura que es clave capacitarse y tomar cursos de formación, también expresa que es importante porque permite lidiar con los problemas y saber convertirlas en labores gerenciales del día a día.

Ante lo expuesto, se puede anunciar que es importante porque permite poder emplear uno de esos procesos que pone a prueba las habilidades de los líderes. Asimismo, es importante porque durante el proceso se procede a poner a prueba factores distintos tales como creatividad, inteligencia y habilidad, permitiendo a la empresa poder lograr los objetivos de manera efectiva, optimizando recursos, en menos tiempo y tomar múltiples decisiones de manera certera bajo una información de calidad.

2.3 CARACTERÍSTICAS DE TOMAS DE DESICIONES

Para los autores Galicia y Romero (2021) manifiestan que la toma dedecisiones presenta las siguientes características:

Efectos futuros: En base a las decisiones que se tomen ocurrirán en posibles efectos de cara a un futuro. Por lo cual, la decisión tiene un cierto grado de influencia dentro de un largo, corto o mediano plazo, en base a ello, la decisión toma un distinto nivel el cual puede ser alto o inferior.

Reversibilidad: Esta característica se basa en la rapidez en la que puede revertirse la decisión empleada. Mientras mayor riesgo exista, habrá una mayor probabilidad de que la reversión genere una toma más fuerte.

Impacto: Al momento de elegir entre las opciones y realizar la toma de decisión se debe pensar en los impactos que generarán, mientras más difícil sea la toma esto generará un mayor impacto.

Calidad: La calidad hace referencia a los distintos puntos cualitativos que se encuentran presentes al momento de una decisión, dentro de los cuales se puede destacar como la imagen de la empresa, relación laboral, aspectos éticos, etc. Estos factores suelen tener influencia al momento de ejecutar una decisión refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc.

Periodicidad: Por último, la periodicidad, el cual hace referencia al tiempo constante en la que una persona se verá obligada a tomar una decisión, asimismo permite distinguir la frecuencia en la que se tomarán decisiones.

2.4 PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

Huaman (2022) considera los siguientes pasos en los procesos de la

tomade decisión gerencial:

DEFINIR EL PROBLEMA:

Primero se deberá analizar la situación y evaluar los distintos factores que generaron el problema, para ello se deberán responder preguntas como ¿Quién y por qué se toma la decisión?, ¿Qué es lo que se quiere obtener?

BUSCAR INFORMACIÓN RELEVANTE:

Luego de ello, se procederá a indagar todas las fuentes y bases de datos con las que se cuente que contribuyan al responsable para poder decidir, dentro del ámbito empresarial estos datos pueden ser: investigación de mercado, competencias, análisis FODA, estudio de mercado, etc. Para poder emplear una decisión que cumpla las expectativas, es necesario realizar esta búsqueda para ejecutar un mayor análisis.

IDENTIFICAR LOS CRITERIOS DE DECISIÓN:

Para poder adoptar la decisión se debe plantearse distintos escenarios, asimismo dentro del problema se debe evaluar las distintas opciones y ponerse dentro de dichas alternativas. Dentro de ellas en el ámbito empresarial, pueden ser preguntase: ¿Es más importante comprar al proveedor A o al B? Una vez seleccionado los criterios, se deben listar para simplificar la toma.

EVALUACIÓN DE ALTERNATIVA:

Las alternativas serán varias, pero no todas se deben tomar, para ello,

se deberá realizar una evaluación y plantearse desde distintos ángulos, para ello es necesario que la persona encargada impulse su creatividad con la finalidad de encontrar distintos caminos que influyan en la decisión.

ELECCIÓN DE ALTERNATIVA:

Una vez obtenida las opciones, se deberá proyectar las distintas situaciones y medirlas bajo lo analizado. Es necesario realizar una comparación de ellas, ya que en base a dicha comparación se podrá evaluar que alternativa puede generar mayor beneficio

EJECUTAR LA ALTERNATIVA:

Para la implementación se deberá poner en conocimiento de todas las áreas de la entidad, asimismo se procederá a emplear las herramientas con las que se cuenta y poner en marcha la decisión tomada.

EVALUAR LA EFICIENCIA DE LA ALTERNATIVA:

Una vez que se haya tomado la decisión, se procederá a realizar la medición de lo escogido, con la finalidad de saber si la decisión fue acertada o no, asimismo permitirá poder tomar acciones de mejora ante las distintas deficiencias que se presenten.

2.5 TIPOS DE TOMAS DE DECISIONES

TOMAS DE DECISIONES DE INVERSIÓN:

Según Guzmán (2018) “la toma de decisiones representa una actividad alternativa ante posibles opciones, asimismo expone de manifiesto la reputación ante la asignación de recursos. Por otro lado, la presente toma de decisión exige mayor precisión ante la consecución de los objetivos planteados.

TOMAS DE DECISIONES OPERATIVAS

En el aspecto operativo, son aquellas en las que se incurre para poder ejecutar la gestión del día a día de la empresa, la cual permita poder lograr las metas a corto e inmediato plazo (Véliz, 2019).

DECISIONES DE FINANCIAMIENTO:

Este tipo de decisión requiere que se realice un estudio de la manera en la que la empresa deberá obtener los recursos para operar, asimismo, son aquellas que proceden a generar cambios en los capitales y financiamiento de entidades financieras (Lambretón y Garza, 2016)

CAPÍTULO III

RESEÑA HISTORICA DE LA EMPRESA NACIONAL DE LA COCA S.A.

3.1 HISTORIA

La Empresa ENACO S.A., se encuentra en la ciudad del cusco y es una empresa que se dedica a la comercialización, industrialización y al acopio, de la Hoja de Coca, con fines lícitos y beneficios para la salud.

Es una empresa estatal peruana que tiene el monopolio legal que fue creado en el año 1949 y en el año 1982 pasa a ser una empresa estatal de derecho privado.

ENACO S.A., es una empresa que está encargado de industrializar y comercializar la coca para el uso tradicional e industrial, por lo que contribuye

económicamente el desarrollo sostenible del país Peruano en el padrón de cocaleros legales, la empresa cocalera cuenta con 31,000 productores legales de la coca en el país,

La función principal de esta empresa es atender las demandas legales en la industrialización de la coca para su uso tradicional como es el (masticado).

La empresa ENACO S.A. elabora clorhidrato de cocaína y pasta básica de cocaína para la demanda internacional que lo requieren para los fines médicos y científicos.

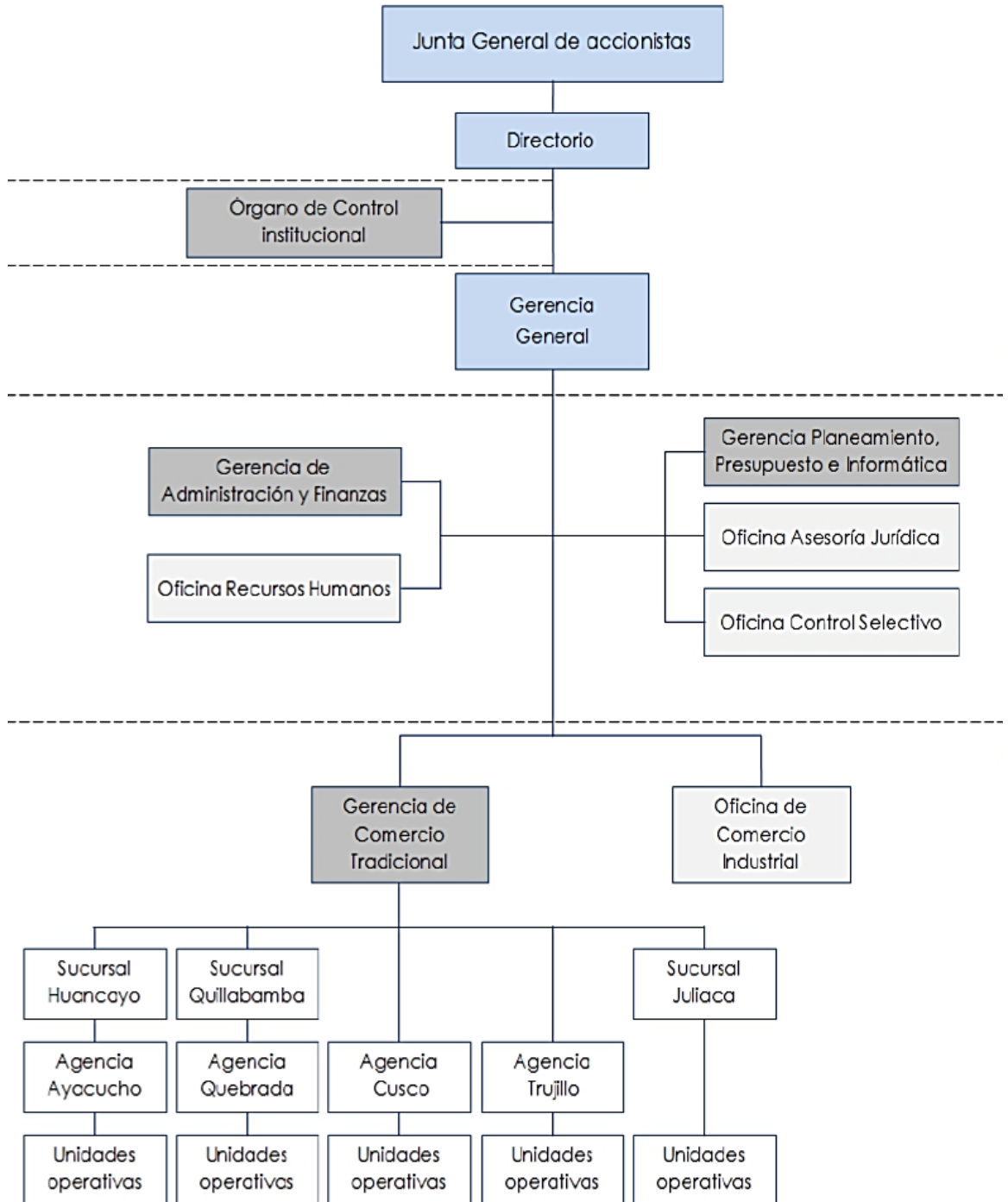
3.2 MISIÓN

Es una empresa del Estado Peruano encargada del acopio, comercialización e industrialización de las Hojas de Coca a nivel nacional e internacional y se encuentra en la Estrategia Nacional de lucha contra las Drogas, para cubrir la necesidad de los clientes.

3.3 VISIÓN

Ser una empresa reconocida nacionalmente e internacionalmente en el mercado de la comercialización e industrialización de la hoja de coca, por la alta calidad e innovación permanente de sus productos y tener al personal motivado y competente cumpliendo el rol social con los proveedores y los clientes satisfechos.

3.4 ORGANIGRAMA



CAPÍTULO IV

APLICACIÓN DE CASO PRÁCTICO

4.1 CASO PRÁCTICO

4.1.1 ANALISIS HORIZONTAL

ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ENACO S.A.

La empresa proporciono sus estados financieros de los años 2019 y 2020, para evaluar mediante ratios financieros y determinar las conclusiones y recomendaciones para que los socios puedan tomar mejores decisiones, se detalla de la siguiente manera.

Figura 1.

Estados financieros del periodo 2019 – 2020

ANÁLISIS VERTICAL

ACTIVO	2020	%	2019	%	PASIVO Y PATRIMONIO	2020	%	2019	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3,173,226.00	4.73%	6,240,598.00	9.29%	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	655,420.00	0.98%	855,434.00	1.28%
INVERSIONES FINANCIERAS	-	0.00%	4,857,813.00	7.23%	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	390,449.00	0.58%	237,958.00	0.36%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	63,951.00	0.10%	117,969.00	0.18%	PROVISIONES	1,590,990.00	2.37%	1,300,821.00	1.94%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,126,931.00	1.68%	408,798.00	0.61%	PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,286,852.00	1.92%	1,280,012.00	1.91%
INVENTARIOS, NETO	13,059,769.00	19.46%	4,526,947.00	6.74%	Total Pasivo Corriente	3,923,711.00	5.85%	3,674,225.00	5.49%
ACTIVOS POR IMPUESTOS	-	0.00%	409,033.00	0.61%					
Total Activo Corriente	17,423,877.00	25.97%	16,561,158.00	24.65%	PASIVO NO CORRIENTE				
					OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,333,333.00	1.99%	-	0.00%
					PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	6,294,478.00		15,559,003.00	
					PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,958,250.00	2.92%	1,911,743.00	2.86%
					Total Pasivo No Corriente	9,586,061.00	14.28%	17,470,746.00	26.11%
ACTIVO NO CORRIENTE					Total Pasivo	13,509,772.00	20.13%	21,144,971.00	31.60%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	49,544,110.00	73.84%	50,480,239.00	75.15%					
INTANGIBLES, NETO	126,955.00	0.19%	135,586.00	0.20%	PATRIMONIO NETO				
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-	0.00%	-	0.00%	CAPITAL SOCIAL	12,379,951.00	18.45%	12,379,951.00	18.50%

Total Activo No Corriente	49,671,065.00	74.03%	50,615,825.00	75.35%
<hr/>				
TOTAL ACTIVO	<u>67,094,942.00</u>	100.00%	<u>67,176,983.00</u>	100.00%

CAPITAL ADICIONAL	17,608.00	0.03%	17,608.00	0.03%
RESERVA LEGAL	1,510,023.00	2.25%	1,510,023.00	
RESULTADOS ACUMULADOS	<u>39,697,489.00</u>	<u>59.15%</u>	<u>31,864,903.00</u>	<u>47.62%</u>
Total Patrimonio Neto	53,605,071.00	79.87%	45,772,485.00	68.40%
<hr/>				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>67,114,843.00</u>	100.00%	<u>66,917,456.00</u>	100.00%

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2019, 2020

Expresado en soles

CUENTA	2020	%	2019	%
VENTAS NETAS	27,215,830.00	100.00%	28,922,408.00	100.00%
PRESTACIONES DE SERVICIOS	-		-	
VENTAS NETAS	27,215,830.00	100.00%	28,922,408.00	100.00%
COSTO DE SERVICIOS	-13,678,034.00	-50.26%	-14,535,104.00	-50.26%
UTILIDAD BRUTA	13,537,796.00	49.74%	14,387,304.00	49.74%
Ingresos (Gastos) de Operación				
Gastos administrativos	-5,512,181.00	-20.25%	-5,213,960.00	-18.03%
Gastos de ventas	-10,108,996.00	-269.22%	-11,024,970.00	-38.12%
Otros ingresos	1,954,676.00	1392.34%	2,209,914.00	7.64%
Otros gastos	-1,395,329.00	-5.13%	-1,381,367.00	-4.78%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-1,524,034.00	-5.60%	-1,023,079.00	-3.54%
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	-		-	
Ingresos Financieros	245,231.00	0.90%	278,589.00	0.96%
Diferencia de cambio	104,977.00	0.39%	-5,278.00	-0.02%
Gastos Financieros	-	0.00%	-	0.00%
Cargas excepcionales	-	0.00%	-	0.00%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	-1,173,826.00	-4.31%	-749,768.00	-2.59%
Gasto por impuesto a las ganancias	-319,735.00	-1.17%	-170,847.00	-0.59%
Impuesto a la Renta	-	0.00%	-	0.00%
Reserva Legal	-	0.00%	-	0.00%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-1,493,561.00	-5.49%	-920,615.00	-3.18%

ANÁLISIS HORIZONTAL

ACTIVO	2019	2020	S/.	%	Índice	PASIVO Y PATRIMONIO	2019	2020	S/.	%	Índice
ACTIVO CORRIENTE						PASIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	6,240,598.00	3,173,226.00	-3,067,372.00	-49.15%	-0.49	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	855,434.00	655,420.00	-200,014.00	-23.38%	-0.23
INVERSIONES FINANCIERAS	4,857,813.00	-	-4,857,813.00	-100.00%	-1.00	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	237,958.00	390,449.00	152,491.00	64.08%	0.64
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	117,969.00	63,951.00	-54,018.00	-45.79%	-0.46	PROVISIONES	1,300,821.00	1,590,990.00	290,169.00	22.31%	0.22
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	408,798.00	1,126,931.00	718,133.00	175.67%	1.76	PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,280,012.00	1,286,852.00	6,840.00	0.53%	0.01
INVENTARIOS, NETO	4,526,947.00	13,059,769.00	8,532,822.00	188.49%	1.88	Total Pasivo Corriente	3,674,225.00	3,923,711.00	249,486.00	6.79%	0.07
ACTIVOS POR IMPUESTOS	409,033.00	-	-409,033.00	-100.00%	-1.00	PASIVO NO CORRIENTE					
Total Activo Corriente	16,561,158.00	17,423,877.00	862,719.00	5.21%	0.05	OTRAS CUENTAS POR PAGAR PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	1,333,333.00	1,333,333.00	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!
						PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	15,559,003.00	6,294,478.00			
						Total Pasivo No Corriente	17,470,746.00	9,586,061.00	-7,884,685.00	-45.13%	-0.45
						Total Pasivo	21,144,971.00	13,509,772.00	-7,635,199.00	-36.11%	-0.36
ACTIVO NO CORRIENTE						PATRIMONIO NETO					
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	50,480,239.00	49,544,110.00	-936,129.00	-1.85%	-0.02	CAPITAL SOCIAL	12,379,951.00	12,379,951.00	-	0.00%	-
INTANGIBLES, NETO	135,586.00	126,955.00	-8,631.00	-6.37%	-0.06	CAPITAL ADICIONAL	17,608.00	17,608.00	-	0.00%	-
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-	-	-	-	-	RESERVA LEGAL	1,510,023.00	1,510,023.00	-	0.00%	-
Total Activo No Corriente	50,615,825.00	49,671,065.00	-944,760.00	-1.87%	-0.02	RESULTADOS ACUMULADOS	31,864,903.00	39,697,489.00	7,832,586.00	24.58%	0.25
						Total Patrimonio Neto	45,772,485.00	53,605,071.00	7,832,586.00	17.11%	0.17
TOTAL ACTIVO	67,176,983.00	67,094,942.00	-82,041.00	-0.12%	-0.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	66,917,456.00	67,114,843.00	197,387.00	0.29%	0.00

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2019, 2020

Expresado en soles

CUENTA	2019	2020	S/.	%	Índice
VENTAS NETAS	28,922,408.00	27,215,830.00	-1,706,578.00	-5.90%	-0.06
PRESTACIONES DE SERVICIOS	-	-			
VENTAS NETAS	28,922,408.00	27,215,830.00	-1,706,578.00	-5.90%	-0.06
COSTO DE SERVICIOS	-14,535,104.00	-13,678,034.00	857,070.00	-5.90%	-0.06
UTILIDAD BRUTA	14,387,304.00	13,537,796.00	-849,508.00	-5.90%	-0.06
Gastos de Operación					
Gastos administrativos	-5,213,960.00	-5,512,181.00	-298,221.00	5.72%	0.06
Gastos de ventas	-11,024,970.00	-10,108,996.00	915,974.00	-8.31%	-0.08
Otros ingresos	2,209,914.00	1,954,676.00	-255,238.00	-11.55%	-0.12
Otros gastos	-1,381,367.00	-1,395,329.00	-13,962.00	1.01%	0.01
UTILIDAD DE OPERACIÓN	-1,023,079.00	-1,524,034.00	-500,955.00	48.97%	0.49
Descuentos, rebajas y bonificaciones obtenidos	-	-			
Ingresos Financieros	278,589.00	245,231.00	-33,358.00	-11.97%	-0.12
Diferencia de cambio	-5,278.00	104,977.00	110,255.00	-2088.95%	-20.89
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
Cargas excepcionales	-	-	-	-	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	-749,768.00	-1,173,826.00	-424,058.00	56.56%	0.57
Gasto por impuesto a las ganancias	-170,847.00	-319,735.00	-148,888.00	87.15%	0.87
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-920,615.00	-1,493,561.00	-572,946.00	62.24%	0.62

4.2 ANÁLISIS DE RATIOS

La liquidez es un elemento muy importante para las empresas por que permite a los activos de corto plazo se conviertan en disponibles que al final permitirá emplearlo en su capital de trabajo, para ello se utiliza las herramientas de las ratios financieros, las cuales pueden medir diferente la liquidez de la empresa, se representa de la siguiente manera.

4.2.1 RATIO DE LIQUIDEZ

4.2.1.1 LIQUIDEZ GENERAL

$$LG = \text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$$

$$LG (2019) = 16,561,158 / 3,674,225$$

$$LG (2019) = 4.51$$

$$LG (2020) = 17,423,877 / 3,923,711$$

$$LG (2020) = 4.44$$

Mide la liquidez de una empresa considerando todos los activos corrientes del cual dispone la empresa, si el ratio es igual a 1 o mayor que 1, podemos decir que la empresa no tiene problemas de liquidez.

$$RC (2019) = \text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$$

$$RC (2019) = 16,561,158 / 3,674,225$$

$$RC (2019) = 4.51$$

INTERPRETACIÓN:

4.51 Significa que la empresa no tiene problemas de liquidez, según el valor generado, por cada S/ 1.00 que la empresa debe, tiene S/ 4.51 quiere decir que la empresa dispone recursos en un 45 % más de lo que está debiendo.

$$RC (2020) = \text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$$

$$RC (2020) = 17,423,877 / 3,923,711$$

$$RC (2019) = 4.44$$

INTERPRETACIÓN:

4.44 Significa que la empresa no tiene problemas de liquidez, según el valor generado, por cada S/ 1.00 que la empresa debe, tiene S/ 4.44 quiere decir que la empresa dispone recursos en un 44 % más de lo que esta debido.

4.2.1.2 RATIO DE PRUEBA ACIDA (RPA)

Como se menciona anteriormente el ratio corriente mide la liquidez de la empresa utilizando todo el activo de corto plazo; en cambio la pruebaacida no considera el costo de mercadería en el almacén, por lo que es un indicador más radical, no olvidemos que, si es igual a 1 o mayor a 1, la empresa no representara problemas de liquidez.

$$\text{PRUEBA ACIDA (2019)} = (\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{EXISTENCIAS} -$$

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO) / PASIVO CORRIENTE

$$\text{PRUEBA ACIDA (2019)} = (16,561,158 - 4,526,947 - 1,381,367) / 3,674,225$$

$$\text{PRUEBA ACIDA (2019)} = 3.65$$

INTERPRETACIÓN:

3.65, significa que el valor obtenido está por arriba de S/ 1.00, que la empresa tiene y representan el S/ 3.65, es decir que ha cubierto más del 36 % de las deudas a corto plazo, no hay problemas para su liquidez que cubrió las deudas.

PRUEBA ACIDA (2020) = (ACTIVO CORRIENTE – EXISTENCIAS – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO) / PASIVO CORRIENTE

$$\text{PRUEBA ACIDA (2019)} = (17,423,877 - 13,059,769 - 1,395,329) / 3,923,711$$

$$\text{PRUEBA ACIDA (2019)} = 1.47$$

INTERPRETACIÓN:

1.47, significa que el valor obtenido esta por arriba de S/ 1.00, que la empresa tiene y representan el S/ 1.47, es decir que ha cubierto más del 14 % de las deudas a corto plazo, no hay problemas para su liquidez que cubrió las deudas.

4.2.2 RATIO DE GESTIÓN

4.2.2.1 ROTACIÓN DE CAJA Y BANCOS

$$\text{RCB} = (\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO} \times 360) / \text{VENTAS}$$

$$\text{RCB (2019)} = (6,240,598 \times 360) / 28,922,408$$

$$\text{RCB (2019)} = 71.67$$

$$\text{RCB (2020)} = (3,173,226 \times 360) / 27,215,830$$

$$\text{RCB (2020)} = 41.97$$

INTERPRETACIÓN:

En lo que respecta al año 2019, 71.67 significa que contamos con liquidez para cubrir 72 días de venta y en lo que respecta al año 2020, 41.97 significa que contamos con una liquidez de 41 días de venta.

4.2.3 RATIO DE SOLVENCIA

4.2.3.1 ROTACIÓN DE ENDEUDAMIENTO

$$\text{RE} = \text{TOTAL PASIVOS} / \text{TOTAL ACTIVOS}$$

$$\text{RE (2019)} = 21,144,971 / 67,176,983$$

$$\text{RE (2019)} = 0.31$$

$$\text{RE (2020)} = 13,509,772 / 67,094,942$$

$$RE (2019) = 0.20$$

INTERPRETACIÓN:

2019 (31 %) y 2020 (20 %) de los activos totales, es financiado por los acreedores.

4.2.4 RATIOS DE RENTABILIDAD (ROE)

4.2.4.1 RENTABILIDAD PATRIMONIO

$$ROE (2019) = UTILIDAD NETA / PATRIMONIO$$

$$ROE (2019) = LA EMPRESA TIENE UNA PÉRDIDA$$

$$ROE (2019) = -920,615$$

INTERPRETACIÓN:

Según el resultado se ha obtenido una pérdida por lo que la empresa no puede cubrir sus obligaciones frente a terceros.

$$ROE (2020) = UTILIDAD NETA / PATRIMONIO$$

$$ROE (2019) = LA EMPRESA TIENE UNA PÉRDIDA$$

$$ROE (2019) = -1,493,561$$

INTERPRETACIÓN:

Según el resultado se ha obtenido una pérdida por lo que la empresa

no puede cubrir sus obligaciones frente a terceros.

4.2.4.2 RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS (ROA)

ROA (2019) = UTILIDAD NETA/ACTIVOS TOTALES

ROA (2019) = LA EMPRESA TIENE UNA PERDIDA

ROA (2019) = -920,615

INTERPRETACIÓN:

Según el indicador da a conocer que, por cada sol invertido en activos, se ha producido una pérdida, por lo que no se podrá pagar utilidades a los accionistas.

ROA (2020) = UTILIDAD NETA/ACTIVOS TOTALES

ROA (2020) = LA EMPRESA TIENE UNA PERDIDA

ROA (2020) = -1,493,561

INTERPRETACIÓN:

Según el indicador da a conocer que, por cada sol invertido en activos, se ha producido una pérdida, por lo que no se podrá pagar utilidades a los accionistas.

4.4 TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA ENACO S.A.

4.4.1 DECISIONES DE OPERACIÓN:

La toma de decisiones en el aspecto operativo, son aquellas en las que se incurre para poder ejecutar la gestión del día a día de la empresa, la cual permita poder lograr las metas a corto e inmediato plazo. Por cuanto, en base al análisis financiero realizado a la empresa ENACO S.A., podemos verificar que la entidad cuenta con un buen indicador de liquidez, asimismo se ha verificado que los indicadores de rotación de existencias son muy lejanos al rango deseado y del mercado del rubro comercial, por lo cual en base ello, se puede emplear las siguientes actividades de operación para fortalecer ello:

Maximizar la selección de proveedores, con la finalidad de poder obtener una variedad de precios al momento de realizar las compras.

Elevar el margen de utilidad en las ganancias.

Pedir un convenio que provea productos al crédito.

Realizar los pagos de compra en el momento oportuno, con el fin de evitar retrasos y pagos de intereses por los mismos.

Implementar un fondo de emergencia, que permita poder realizar los pagos a corto plazo.

Crear promociones y ofertas, para dar a conocer la empresa con la finalidad de implementar estrategias que permitan poder rotar los inventarios de

manera más rápida.

Implementar un sistema de control de inventarios, que permita poder tener vigilado el comportamiento del stock, clasificar y administrar los productos

4.5. DESICIONES DE INVERSIÓN

Dentro de la entidad, las actividades de inversión están principalmente destinados a la adquisición de propiedades, planta y equipo, por el cual, en base al análisis financiero empleado se procede a emplear las posibles toma de decisiones que permita fortalecer dicha actividad. Maximizar la selección de proveedores, con la finalidad de poder obtener una variedad de precios al momento de realizar la compra.

Adquirir un local en arrendamiento, que este ubicado en un punto estratégico de concurrencia de personas, y así promocionar la tienda, y teniendo en cuenta con un contrato a corto plazo.

Debido a que la empresa mantiene enfocada su inversión en activos no corrientes, pero sin embargo esa inversión durante el periodo de análisis no le ha generado ningún beneficio alguno, por lo cual, se procede a evaluar donde se centraliza la inversión realizada en la empresa.

Realizar la venta de algunos elementos que conforman la propiedad, planta y equipo, con el fin de que genere algún ingreso extra dentro de los activos corrientes.

Realizar una búsqueda exhaustiva, con la finalidad de que la empresa pueda invertir en otros instrumentos que genere beneficios económicos.

4.5.1 DESICIONES DE FINANCIAMIENTO

Las actividades que concierne a la financiación son aquellas que proceden a generar cambios en los capitales y financiamiento de entidades financieras. A continuación, se brinda una lista de decisiones que la empresa puede tomar para mejorar el financiamiento de la empresa:

Invitar a nuevos socios, que pertenezcan a la empresa con que estén dispuestos al incremento de capital, y comprometidos al crecimiento de la empresa.

Organizar las deudas, conocer la causa por el cual se endeudó, esto permitirá a la empresa poder contar con un mayor panorama de las obligaciones contraídas con las distintas financieras, asimismo permitirá poder conocer los posibles causales que impide poder pagar.

Por otro lado, se recomienda endeudarse responsablemente, por ende, se, sería necesario poder evaluar el nivel de endeudamiento de la empresa, con la finalidad de evitar cualquier tipo de riesgo.

Para evitar el financiamiento innecesario, se considera necesario reducir los gastos que genera la empresa, evaluar los gastos que están demás y evitarlas con fines de evitar el financiamiento.

CONCLUSIONES

El presente trabajo suficiencia, la empresa ENACO S.A.. tiene una nula rentabilidad empleada a la venta de sus productos, pero se vio que si hay proyección en la ventade nuestros productos.

La empresa no es rentable, debido que arrastra pérdidas de ejercicios anteriores lo que no permite obtener una utilidad en los periodos 2019 y 2020.

La empresa, según sus políticas de austeridad y de comercialización de productos están resultando adecuadas lo que permite reducir los gastos de la empresa.

RECOMENDACIONES

Se le sugiere a la empresa llevar a cabo la función administrativa, contable y financiera al momento de utilizar los recursos de la empresa con apego a las políticas de la empresa para así evitar la disminución de la fuente de los recursos que es el capital y el patrimonio.

Al personal del área contable presentar la información acorde a los hechos contables según la naturaleza de la empresa, para evitar la fuga del capital de la empresa.

Se le recomienda a esta empresa prestar atención al análisis de rentabilidad, el flujo de caja y en cuantos a sus activos corrientes debe prestar más importancia para generar mayor rentabilidad para la empresa, y controlar los pasivos corrientes y así la empresa pueda aumentar cada año.

BIBLIOGRAFÍA

Armas Grandes, K.L. y Huamán Vergara, S.M. (2019). “La NIC Inventarios y su incidencia en el resultado de los estados financieros de la empresa Inversiones Díaz E.I.R.L, de la ciudad de Iquitos, en el periodo 2016”

<https://repositorio.ucp.edu.pe/handle/UCP/959>

Avellaneda Paucar, F.A. (2020). Análisis de los estados financieros y toma de decisiones de la Empresa Plastimedica S.C.R.L. en el año 2019. [Universidad Peruana Las Americas].

<https://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1145/AV-ELLANEDA%20PAUCAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Dirección Nacional de Contabilidad Pública (2018) Consejo Normativo de Contabilidad, 2018. Norma Internacional de Contabilidad N°1. Lima: IFRS Foundation.

Salcedo Arenas, C.L. (2021). Análisis comparativo de los estados financieros de la empresa J DEYMAR S.A.C. del primer semestre del 2018 y 2019 contra los estados financieros del primer semestre del 2020 en la pandemia COVID-19 [Tesis de pregrado, Universidad Continental].

<https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/10551>

Aguilar Guijarro, C.L., Gutiérrez Jaramillo, N.D. y Marcillo Cedeño, C.A. (2021) Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de

gerencia. Digital Publisher CEIT, 6(3), 87-106.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>

Aguirre Montalvo, G.M. y Quise Puma, I.M. (2021). Gestión de las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa D&T global service SRL [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1770/TESIS%20AGUIRRE%20MONTALVO.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Altamirano-Salazar, A., Galarza-Torres, S. y García-Aguilar, J. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. Revista Ciencia UNEMI. 10(23). 30-39.

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf>

Borea, F. (2017). La Toma de Decisiones. Un modelo de análisis integrador. Departamento de Ciencias Económicas Teoría y Técnica de la Decisión. 3-7. <http://cienciared.com.ar/ra/usr/4/26/m0.pdf>

Burguete, A.C., Bogdanski T., Santa Elizalde, E.P. y Portillo Arvizu, A.D. (2017).

Análisis Financiero. Editorial Digital UNID. (1).

<https://books.google.com.ec/books?id=RuE2DAAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

Casas Huingo, M. y Pastor Abanto, R. (2021). Análisis financiero para la toma de decisiones de inversión en la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC 2020. [Tesis de Pregrado, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo].
<http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2240/TESIS%20AN%C3%81LISIS%20FINANCIERO%20PARA%20LA%20TOMA%20DE%20DECISIONES.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Castillo de Albino, R. Y. y Gutiérrez Acosta, A. D. (2017). Evaluación de los indicadores de liquidez y rentabilidad para la toma de decisiones en la empresa propano & derivados, S.A. (propagas), períodos 2012-2016. [Tesis de Pregrado, Universidad Abierta Para Adultos].
<https://rai.uapa.edu.do/handle/123456789/703>

Cerda Cisneros, D. y Molina Gómez, N.R. (2021). Análisis de liquidez y rentabilidad en la empresa Ferramateriales Luminar EIRL, en el Contexto de la Pandemia COVID - 19, Distrito de Ayacucho, periodo 2019-2021. [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana Unión].
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/4757/Delia_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Choquecachua Tacuri, N.J., Diego Caycho, R.J. y Vásquez Villanueva, C.A. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. Revista Espíritu Emprendedor Tes.5(2), 15-20.

<https://www.espirituemprededores.com/index.php/revista/article/view/256>

Comas-Rodríguez, R., Hernández-Nariño, A., Medina-León, A., Medina- Nogueira, D. y Nogueira-Rivera, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. Redalyc. 38(1). 106-115. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>

Contreras Gómez, L.A. (2021). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. Revista Gestión y Desarrollo, 5(9). https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8109

Copeland, T. E. Y J. F. Weston (1992): Financial Theory and Corporate Policy, 3ra. ed., Addison-Wesley, Publishing Company, Reading, Massachusetts. https://afajof.org/wp-content/uploads/files/historical-texts/Finacial_Theory_and_Corpora.pdf

Correa García, J.A., Gómez Restrepo, S.G. y Londoño Castañeda, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. Revista Facultad de Ciencias

Económicas: Investigación y Reflexión. scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0121-68052018000200129

Cuya Gómez, M. (2018). Propuesta de un análisis a los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Corporación Agroindustrial

del Sur SAC, distrito de San Juan Bautista, Ayacucho, 2018. [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana Unión].
[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/1541/Mar%
c3%ada_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/1541/Mar%c3%ada_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y)

El Resumen de los Medios. (21 de marzo de 2019). ¿Cuál es el objetivo del análisis financiero? <https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/cual-es-el-objetivo-del-analisis-financiero>

Flores, V.H. (08 de junio de 2018). ¿Qué son los análisis horizontal y vertical de los estados financieros? Conexión Esan. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-son-los-analisis-horizontal-y-vertical-de-los-estados-financieros>

Galicia Romero, C.F. y Romero Challco, G. (2021). Indicadores Financieros y la Toma de Decisiones en la empresa J&J Brother's E.I.R.L. - Cusco Periodo 2019. [Tesis de Pregrado, Universidad Andina del Cusco]. [https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/4138/Claudia
_Gabriel_Tesis_bachiller_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y+](https://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12557/4138/Claudia_Gabriel_Tesis_bachiller_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y+)

Gómez Chichande, C.M. (2017). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la Empresa Comercial “Los Nevados Cia. Ltda.” En la Provincia de Cotopaxi, Cantón Latacunga. [Tesis de Pregrado, Universidad Regional Autónoma de los Andes]. [https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7388/1/TUAEXCOMCYA0
38-2017.pdf](https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7388/1/TUAEXCOMCYA038-2017.pdf)

Guapás Cuasapud, J.A. (2018). Análisis financiero para mejorar la toma de decisiones de inversión en “Rosero Importadores” de la ciudad de Tulcán. [Tesis de Pregrado, Universidad Regional Autónoma De Los Andes]. <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/7769/1/TUTCYA002-2018.pdf>

Guerra, N. (2021). Toma de decisiones. Escuela Internacional Postgrados. <https://eiposgrados.com/blog-direccion-financiera/importancia-de-la-toma-de-decisiones/>

Guzmán Macías, M.C. (2018). Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial. Guayaquil. Ediciones Grupo Compás 2018. (1), 35-37. <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>

Huaman Flores, J.J. (2022). Análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa de ladrillos y tejas Sorama Auccaylle Sociedad Anónima Cerrada-LATESA SAC, periodo 2018. [Tesis de Pregrado, Universidad

Nacional de San Antonio de Abad del Cusco]. <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3206050>

Huamani Salazar, E.R. y Rivera Paniura, A.M. (2021). El apalancamiento y la rentabilidad en la empresa kaffee Perú g1 s.a.c. periodo 2015 – 2019. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Callao]. http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5977/TESIS_PREGRADO_HUAMANI_RIVERA_FCC_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Huertas Cardozo, N., Puerta Guardo, F. y Vergara Arrieta, J.J. (2018). Análisis financiero enfoques en su evolución. Dialnet Métricas. 16(28). 75-94. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>

Irrazabal Malljo, V. (2018). Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de transportes urbano de Lima metropolitana en el periodo 2015. [Tesis de Pregrado, Universidad Ricardo Palma]. <https://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/3354583>

Lambreton, V. (2016). Información financiera en los negocios. Pearson. <http://sbiblio.uandina.edu.pe/cgi-bin/koha/opac-MARCdetail.pl?biblionumber=24908>

Lozano Arcos, G.M. (2022). Liquidez y rentabilidad en tiempos de COVID 19 de un colegio privado, distrito de San Juan de Lurigancho, 2021. [Tesis de Maestría, Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/86224>

Márquez, R. (2018). Análisis Forense. Instituto Mexicano de Contador Públicos. https://books.google.com.pe/books?id=CM5XDwAAQBAJ&printsec=frontcover&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

Mendoza Caceres, B. (2020). Análisis de la Situación Económica y Financiera en la Empresa AQUAMISTI S.A.C. Arequipa - periodos 2018 y 2019.

[Tesis de Pregrado, Universidad Tecnológica del Perú].
<https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/3450>

Montalvo, R. (19 de abril de 2016). La importancia de una toma de decisiones inteligente, estratégica y global. Conexión Esan.
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/importancia-toma-de-decisiones-inteligente-estrategica-y-global>

Navarrete, L. (2017). Estrategias financieras para la toma de decisiones en las pymes del sector textil. [Tesis de pregrado, Universidad de Carabobo].
<http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/4807/anavarrete.pdf>

Orrego Palomino, N. (2018). Análisis financiero del negocio comercial “Multiventas Piero’s” en la ciudad de Huanta Ayacucho, periodo 2016- 2017. [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana Unión].

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/1537/Nidia_Tesis_Licenciatura_2018.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Ortiz, H. (2018). Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF. Universidad del Externado. <https://www.jstor.org/stable/j.ctv1dp0wtc>

Poma, E. y Callohuanca, E. (2019). Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido. Revista Inova Educación, 1(2). 233-244.
<https://doi.org/10.35622/j.rie.2019.02.009>

Raffino, M. E. (9 de febrero de 2019). Toma de Decisiones. Concepto.de: <https://concepto.de/toma-de-decisiones/>

Reyes Martines, I. y Cadena Martínez, L. (2016). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. Editorial Escuela Superior de Tlahuelilpan. 4.

<https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>

Reyes, J. (2021). (19 de setiembre de 2021). Falta de liquidez de empresas amplía aún más los plazos de pagos de facturas. Diario Gestión. <https://gestion.pe/economia/falta-de-liquidez-de-empresas-hace-ampliar-plazos-de-pagos-de-facturas-noticia/>

Rojas Quijano, Z.G. (2017). La gestión de ventas y la rentabilidad. [Tesis de Pregrado].

[http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2597/TE
SIS%20UIGV%20FINAL%20ZULLY%20ROJAS%20-%202007-05-
2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2597/TE%20SIS%20UIGV%20FINAL%20ZULLY%20ROJAS%20-%202007-05-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Roldan, P. (1 de mayo de 2017). Análisis financiero. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Sauñe Coronado, E. (2018). Análisis de estados financieros de la empresa constructora Terra SAC- Ayacucho y su incidencia en la toma de decisiones período 2016 – 2017. [Tesis de Pregrado, Universidad Alas

Peruanas].

https://repositorio.uap.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12990/3419/Tesis_Estados_Financieros.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Simancas Apolo, S.P. (2022). Análisis financiero a la empresa “Induloja Cía. Ltda.”, en la ciudad de Loja, Periodos 2019-2020 Con Atención A La Incidencia Del Covid-19. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Loja]. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/24981/1/SIMANCAS%20APOLO%20SILVIA%20PAOLA%20%281%29.pdf>

Sosa, R. (22 de julio de 2020). Cómo hacer un análisis financiero. Guía paso a paso. <https://www.gestiopolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/>

Tellez Santamaria, A. (2019). ¿Qué es el análisis vertical y horizontal?

Finanzaspara.com.

https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-analisis-vertical-y-horizontal/

Véliz Pacheco, L.G. (2019). Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.A., años 2015-2016. [Tesis Universidad Nacional Trujillo]. https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/12010/velizpacheco_lourdes.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

ANEXO 1 INFORMACIÓN FINANCIERA ENACO S.A.

	Nota	Al 31 de diciembre del 2020	31 de diciembre del 2019 (reexpresado)
		S/	S/
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3,173,226	6,240,598
Inversiones financieras	4	-	4,857,813
Cuentas por cobrar comerciales	5	63,951	117,969
Otras cuentas por cobrar	6	1,126,931	408,798
Inventarios, neto	7	13,059,769	4,526,947
Activos por impuestos a las ganancias	8	-	409,033
Total activo corriente		17,423,877	16,561,158
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	49,544,110	50,221,012
Intangibles, neto	10	126,955	135,286
Total activo no corriente		49,671,065	50,356,298
TOTAL ACTIVO		67,094,943	66,917,456
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	11	655,420	855,434
Otras cuentas por pagar	12	390,449	237,958
Provisiones	13	1,590,990	1,300,821
Provisión por beneficios a los empleados	14	1,266,852	1,280,012
Total pasivo corriente		3,903,711	3,674,225
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras cuentas por pagar	15	1,333,333	
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	16	6,294,578	15,559,003
Provisión por beneficios a los empleados	17	1,958,250	1,911,743
Total pasivo no corriente		9,586,161	17,470,746
TOTAL PASIVO		13,489,872	21,144,971
PATRIMONIO			
Capital social	18	12,379,951	12,379,951
Capital adicional	19	17,608	17,608
Reservar legal	20	1,510,023	1,510,023
Resultados acumulados	21	39,697,489	31,864,903
TOTAL PATRIMONIO		53,605,071	45,772,485
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		67,094,943	66,917,456

ANEXO N° 02 RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u> S/
Ingresos		
Venta netas	17	27,215,830
Prestaciones de servicios		
Total ingresos por actividades ordinarias		<u>27,215,830</u>
Costo de servicios	18	(13,678,034)
Utilidad bruta		<u>13,537,797</u>
Ingresos (gastos) operativos		
Gastos de administración	20	(5,512,181)
Gastos de ventas	19	(10,108,996)
Otros ingresos	21	1,954,676
Otros gastos	22	(1,395,329)
Utilidad de operación		<u>(1,524,035)</u>
Ingresos Financieros	23	245,231
Diferencia de Cambio		104,977
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(1,173,827)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	16	(319,735)
Pérdida neta del ejercicio		<u>(1,493,562)</u>
Total resultados integrales		<u><u>(1,493,562)</u></u>

ANEXO N° 03 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

RUBROS	2020	2019
	S/.	S/
1412 Adelanto de remuneraciones (a)	146,760	148,086
1413 Entregas a rendir cuentas (b)	10,689	3,914
1419 Otras Cuentas por cobrar al personal	20,719	20,174
1621 Compañías aseguradoras	13,449	86,445
1625 Subsidio Essalud	5,957	
1629 Otras reclamaciones	37,269	34,390
1631 Intereses regalías y dividendos	0	2,071
1644 Depósitos otorgados en garantía	1,900	1,900
1671 Pagos a cuenta del impuesto a la renta	497,731	
1672 Pagos a cuenta de ITAN	130,071	
1673 IGV por acreditar en compras	46,416	
1683 Pago en exceso de impuesto	59,844	
1683 Créditos de impuesto a favor (c)	10,972	80,610
1684 Cuentas por cobrar Bco. Nación (d)	168,989	55,044
Total	<u>1,150,768</u>	<u>432,635</u>
1931 Cuentas por cobrar al personal	-19,160	-19,160
1942 Cuentas por cobrar a extrabajadores	-4,677	-4,677
	<u>1,126,931</u>	<u>408,798</u>