



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

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**“Influencia de los ratios financieros en la información
financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los
períodos 2017 y 2018”**

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

SOFIA GALIZA SANCHEZ

ASESOR:

Mg. MIGUEL ANGEL CHÁVEZ CENTTI

LIMA, DICIEMBRE 2019

DEDICATORIA

A Dios porque estuvo conmigo en cada paso que di, brindándome la fortaleza para continuar, a mis padres por apoyarme en mi formación profesional, a mi familia por estar siempre presentes, ayudándome a cumplir con mis metas.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios, por guiarme por el sendero de la vida y ser mi apoyo y fortaleza en los momentos difíciles.

A mis padres, quienes me han educado con principios, valores y creyeron en mí.

A mi familia que fue un pilar importante.

A la Universidad Alas Peruanas, por todos los conocimientos adquiridos.

INTRODUCCIÓN

Actualmente existe un gran mercado competitivo a nivel mundial, el fin de los empresarios consiste en tratar obtener un nivel de producción óptimo, pero con el menor costo posible y así de esta manera obtener mayores márgenes de ganancia los que le permitirá mantener la operatividad en sus empresas. La cual obliga a los empresarios a desarrollar un plan de mejoramiento en sus actividades financieras y así optar por la mejor alternativa de solución. Asimismo, estas empresas tienen como principal objetivo brindar productos de excelente calidad al mercado, logrando establecer confianza y fidelidad entre sus clientes y de esta manera posicionarse en el mercado.

La empresa seleccionada para La elaboración del presente trabajo monográfico es la empresa “Polarys Librerías E.I.R.L.”, cuya dirección es en la calle Belén N° 572 de la ciudad del Cusco, primer piso.

El objetivo de este trabajo, es exponer y examinar la situación financiera de la empresa que es materia de estudio, aplicando los métodos e índices financieros, los cuales nos permitirán conocer las fortalezas y debilidades de la empresa “Polarys Librerías E.I.R.L”. En este caso, se seleccionó dos estados financieros, que son el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, en los cuales se muestran los movimientos económicos y financieros de la empresa.

Para lograr el objetivo del presente trabajo monográfico se desarrolló los siguientes capítulos:

CAPÍTULO I: Planteamiento del problema. - En este capítulo se expone: la realidad problemática e información sobre la empresa a estudiar.

CAPÍTULO II: Marco Teórico. - Este capítulo comprende: antecedentes nacionales e internacionales del trabajo y las bases teóricas.

CAPÍTULO III: Metodología de la investigación. - En este capítulo se desarrollan los puntos siguientes:

Aplicación del análisis vertical y horizontal. – En esta parte se desarrolla la aplicación del análisis vertical y horizontal realizado en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.

Aplicación práctica de ratios financieros. – En esta parte se desarrolla la aplicación práctica de ratios financieros de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.

CAPÍTULO V: Resultados. – Comprende las conclusiones y recomendaciones alcanzadas tras la realización del presente trabajo.

Referencias bibliográficas. – En esta parte se detalla la información bibliográfica utilizada para el desarrollo del presente trabajo.

Anexos. – Se presenta como anexos el Estado de Situación Financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L de los ejercicios 2017 y 2018, y el Estado de Resultados de esta empresa de los años 2017 y 2018.

RESUMEN

El presente trabajo tiene como objetivo analizar la influencia de los ratios financieros en la Información Financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los periodos 2017 y 2018, la cual tiene como rubro la distribución y venta al por mayor y menor de papelería, librería y platería en general.

La aplicación de los ratios financieros es importante para una empresa porque estos brindan información fiel del estado general de la empresa, por lo cual deben ser tomados en cuenta por la Gerencia de la empresa para la correcta toma de decisiones.

Para el desarrollo del presente trabajo monográfico se utilizó la información financiera del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los periodos 2017 y 2018 a fin de demostrar la importancia e influencia que tiene la aplicación de los diferentes tipos de ratios financieros, tales como: los ratios de liquidez, de gestión, de endeudamiento y de rentabilidad.

Asimismo, una vez aplicados los ratios financieros, se tiene como objetivo secundario presentar las recomendaciones necesarias que permitan a la Gerencia realizar la toma de decisiones respectivas y que coadyuven al logro de los objetivos económicos y adoptar medidas correctivas sobre los puntos críticos de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
INTRODUCCIÓN.....	iv
RESUMEN.....	vi
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	11
1.1 Realidad problemática.....	11
1.2 Formulación del problema.....	13
1.2.1 Problema Principal	13
1.2.2 Problemas específicos	13
1.3 Objetivos de la investigación.....	14
1.3.1 Objetivo general	14
1.3.2 Objetivos específicos	14
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	15
2.1 Antecedentes.....	15
2.1.1 Antecedentes nacionales	15
2.1.2 Antecedentes internacionales	19
2.2 Bases teóricas	21

2.2.1	Estados financieros	21
2.2.2	Usuarios de los Estados Financieros y su necesidad de información	22
2.2.3	Finalidad de los Estados Financieros.....	23
2.2.4	Estado de Situación Financiera.....	24
2.2.5	Estado de Resultados	25
2.2.6	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	25
2.2.7	Estado de Flujo de Efectivo.....	26
2.2.8	Notas a los Estados Financieros	26
2.2.9	Análisis de los Estados Financieros	27
2.2.10	Objetivo del análisis de los Estados Financieros	28
2.2.11	Análisis Vertical de los Estados Financieros.....	28
2.2.12	Análisis horizontal de los Estados Financieros	29
2.2.13	Ratios Financieros	30
2.2.13.1	Objetivos de los Ratios Financieros.....	30
2.2.13.2	Importancia de los Ratios Financieros.....	30
2.2.13.3	Limitación de los Ratios Financieros	31
2.2.14	Tipos de Ratios Financieros.....	33
2.2.14.1	Ratios de liquidez	33
2.2.14.2	Ratios de gestión	35

2.2.14.3	Ratios de Endeudamiento (Solvencia).....	38
2.2.14.4	Ratios de Rentabilidad.....	39
2.2.15	Diagnóstico de la empresa.....	40
2.2.15.1	Misión	40
2.2.15.2	Visión.....	40
2.2.15.3	Valores	40
2.2.15.4	Actividad económica.....	40
2.2.15.5	Capital social	41
CAPITULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....		42
3.1	Aplicación del análisis vertical de la información financiera	43
3.2	Aplicación del análisis horizontal de la información financiera	46
3.3	Aplicación práctica de ratios de liquidez en la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.	49
3.4	Aplicación práctica de ratios de gestión en la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.	50
3.5	Aplicación práctica de ratios de Endeudamiento en la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.	52
3.6	Aplicación práctica de ratios de rentabilidad en la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.	53

CAPITULO IV: RESULTADOS	55
CONCLUSIONES	56
RECOMENDACIONES.....	58
BIBLIOGRAFÍA.....	60
ANEXOS.....	63
Anexo N° 01: Estado de Situación Financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L periodos 2017 y 2018.....	64
Anexo N° 02: Estado de Resultados de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L periodos 2017 y 2018.....	65

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Realidad problemática

La empresa Polarys Librerías E.I.R.L. fue creada el 28 de agosto del 2014, y se identifica con RUC N° 20564447189, está ubicada en la calle Belén N° 572 del distrito, provincia y departamento del Cusco, actualmente es representada por su gerente general Yolanda Baez Cutipa. Es un negocio que con constancia, dedicación y voluntad fue creciendo poco a poco, hasta convertirse en la librería más grande del centro de la ciudad del Cusco.

Esta empresa, distribuye al por mayor y menor papelería en general, útiles de escritorio, papelería para la industria gráfica, útiles escolares, plásticos por lo que se constituye en la librería con mayor y mejor stock de la ciudad; teniendo la mejor variedad y ofertas para el público en general; así mismo ofrece sus bienes a instituciones públicas y privadas.

Actualmente su local cuenta con 4 pisos en un área aproximada de 400 m², en dicha instalación almacena su mercadería y pone a disposición del público en general todo los materiales y artículos antes mencionados.

Es en dicho contexto que la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. gestiona un gran volumen de mercadería; del cual se requiere conocer información para la adecuada gestión de los saldos de existencias a fin de no emplear recursos financieros en adquisición de bienes que probablemente la empresa pudiera tener en stock y que desconoce, es decir esta situación está generando que Polarys este distrayendo su liquidez en operaciones que no reditúan utilidad más por el contrario generan inversión excesiva en stock de mercadería. El presente trabajo pretende demostrar la influencia de la aplicación de los ratios financieros en la información financiera de la empresa y por ende la utilidad de la información del análisis resultante en la toma decisiones.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema Principal

¿Cuál es la influencia de los ratios financieros en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018?

1.2.2 Problemas específicos

1. ¿Cuál es la influencia de los ratios de liquidez en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018?
2. ¿Cuál es la influencia de los ratios de gestión en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018?
3. ¿Cuál es la influencia de los ratios de endeudamiento en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018?
4. ¿Cuál es la influencia de los ratios de rentabilidad en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar la influencia de los ratios financieros en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018.

1.3.2 Objetivos específicos

1. Determinar la influencia de los ratios de liquidez en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018.
2. Determinar la influencia de los ratios de gestión en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018.
3. Determinar la influencia de los ratios de endeudamiento en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018.
4. Determinar la influencia de los ratios de rentabilidad en la información financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L. de los períodos 2017 y 2018.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

Se ha buscado antecedentes de alcance nacional e internacional que estén relacionadas al tema de investigación, de los cuales los que tienen mayor relación con el presente trabajo son los siguientes:

2.1.1 Antecedentes nacionales

1. Según Quispe (2018), en su tesis titulada *“Ratios financieros en la empresa Arquitectura Verde Lima E.I.R.L periodo 2016-2017”*, para optar el Título Profesional de Licenciado en Administración de la

Universidad Andina del Cusco, en la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables; presenta las siguientes conclusiones:

- El 84.62% de las razones financieras aplicadas presentan resultados deficientes, esto se debe a que la empresa no gestiona adecuadamente sus recursos, no realiza una planificación, y supervisión adecuada para elaborar los presupuestos de sus proyectos, incurre en egresos que superan sus ingresos, ocasionándole deudas y adquiriendo préstamos.
- Se puede concluir que las razones de liquidez muestran resultados eficientes esto se debe a que la empresa es competente para cubrir sus obligaciones monetarias a corto plazo, debido a que sus operaciones son únicamente al contado, no obstante, por esta práctica casi presenta resultados deficientes si aumenta sus egresos.
- Las razones de gestión presentan resultados deficientes, esto se debe al mal manejo de recursos que ha llevado la empresa, esto ha generado que se tenga problemas de liquidez a largo plazo, debido a sus enormes costos de producción y gastos generales.
- Las razones de solvencia presentan resultados deficientes, esto se debe a que la empresa no tiene la capacidad de poder solventar sus operaciones, lo que ha originado que la socia tenga que prestar

dinero a la empresa para poder continuar con su normal funcionamiento.

- Las razones de rentabilidad presentan resultados deficientes, eso se consecuencia de la mala gestión financiera y empresarial que ha llevado a cabo la empresa, al contar con periodos de inactividad y egresos demasiado elevados.

2. Según Carlos y Gabriel (2016), en su tesis intitulada *“Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C, ubicada en san borja, año 2015”*, presenta como conclusiones:

- Se ha determinado que el análisis mediante los ratios de gestión influye significativamente en la adopción de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C., porque este ratio consiste en comparar las ventas y la disponibilidad de activos necesarios para hacer frente al nivel de ventas de la empresa Architech Constructores S.A.C, considerando que expresa la rapidez con que las cuentas por cobrar o las existencias se convierten en liquidez ósea en efectivo.
- Con respecto a los ratios de rentabilidad aplicados a los Estados Financieros de la empresa Architech Constructores S.A.C., se ha concluido que la aplicación de estos índices son muy importantes

para la tomar de decisiones financieras eficientes, puesto que estos índices muestran el rendimiento de la empresa con respecto a sus ventas, activos o patrimonio, la importancia radica en que la empresa Architech Constructores S.A.C. necesita producir utilidad para la operatividad de esta.

3. Según Alvitres (2016), en su tesis titulada *“Análisis de la información financiera en la Cooperativa de ahorro y crédito de cesantes, activos y jubilados del sector salud de la Libertad y su incidencia en la Gestión Financiera”*, presenta las siguientes conclusiones:

- Se ha concluido que dicha cooperativa de Ahorro y Crédito constantemente no practicó el análisis respectivo a su información financiera económica; lo cual es algo negativo para la cooperativa puesto que este análisis permite conocer anticipadamente los resultados que se obtendrán al final de cada ejercicio, anticiparse y adaptarse a las posibles variaciones del entorno que puedan suscitar; y de esta manera la cooperativa pueda establecer medidas para una correcta toma de decisiones.
- Se ha concluido que el índice de liquidez de “Razón efectiva” se ha incrementado en un 66.5% para poder hacer frente a sus obligaciones en corto plazo. Asimismo, este índice de “Razón corriente” se ha incrementado en un 5.9% para afrontar sus

obligaciones a largo plazo. Se ha determinado que el año 2014 no fue tan beneficioso para la Cooperativa de Ahorro y Crédito en relación al año 2013, debido a que en el año 2014 no tuvo una liquidez suficiente.

2.1.2 Antecedentes internacionales

1. Según Zhanay (2013), en su tesis *“Análisis e interpretación a los estados financieros de la Cooperativa de Taxis la Pradera de la ciudad de Loja en los periodos 2006 – 2007”*, concluye en lo siguiente:
 - Se ha llegado a concluir que la Cooperativa de Taxis “La Pradera” no ha aplicado el análisis financiero en su información para conocer su situación económica al finalizar el periodo 2006-2007.
 - Se ha determinado a través del análisis financiero efectuado en la información de la Cooperativa de Taxis la Pradera que esta empresa tiene solvencia, lo cual le permite y facilita cumplir con sus compromisos económicos con terceros.

2. Según Marchant (2007), en su trabajo intitulado *“Análisis Financiero por Industrias para la Economía Chilena”*, presenta como conclusiones:
 - Por la aplicación de las razones de liquidez en general se observó que estos índices son aceptables para todos los sectores desarrollados en este trabajo, exceptuando el sector Construcción donde se determinó que tiene un resultado menor a 1, a diferencia de los demás sectores

estudiados los cuales están por encima de ese nivel. Se puede decir que solo 6 sectores tienen indicadores sobre 2 en los dos ratios de liquidez y que solo otros tres sectores poseen niveles de liquidez sobre 5 en los resultados de los dos ratios, estos son los sectores de Intermediación Financiera, Inversiones y Actividades Inmobiliarias, empresariales y de alquiler.

- Con relación a las razones de Deuda Total sobre el Patrimonio Contable se observó que los niveles de endeudamiento medidos en general son muy aceptables para todas las industrias estudiadas, es así que de 18 industrias estudiadas 14 son las que muestran valores menores a 0,5 y solo 4 de estas poseen indicadores superiores.

3. Según Sánchez (2011), en su tesis de grado titulado "*Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*", presenta las siguientes conclusiones:

- Se obtuvieron resultados para el análisis a estados financieros es una herramienta muy necesaria para la toma de decisiones en las empresas, es por ello que la empresa Vihalmotos al no poseer con este tipo de análisis lo la empresa está expuesta al riesgo de no saber la situación financiera de la misma.

- Se determinó que la empresa Vihalmotos carece de una evaluación periódica de la rentabilidad a través del cual se pueda evaluar el crecimiento y desarrollo de esta empresa.
- Con respecto al inventario de la empresa Vihalmotos, se observó que en relación a las motocicletas la empresa cuenta con un inventario a un costo elevado, por lo cual el margen de utilidad no está de acuerdo a los objetivos específicos que persigue la empresa.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Estados financieros

Son reportes que contienen información para los diferentes usuarios de la información de las empresas, quienes no están en posición de exigir reportes de acuerdo a sus necesidades específicas. (Gaceta Jurídica, 2016, p. 24)

Los Estados Financieros tiene como objetivo homogenizar la información financiera y económica del ente económico de tal manera que todas las personas estén en capacidad de comprenderla. Es importante que los Estados Financieros reúnan ciertos requisitos técnicos para optimizar el uso correcto de estos reportes los mismos que permitirán a usuarios tomar decisiones adecuadas para estos. (Tanaka, 2007, p.102)

2.2.2 Usuarios de los Estados Financieros y su necesidad de información

Élias (2017) considera que, los usuarios de la información financiera son las personas que usan los estados financieros para conocer a la empresa y tomar decisiones económicas, pudiendo ser estos los accionistas, acreedores, el estado, trabajadores e inversionistas. En el caso de los inversionistas necesitan información financiera debido a que les interesa conocer las probables utilidades que obtendrán si adquieren un instrumento financiero. Por otra parte, los proveedores como acreedores necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con sus obligaciones de pago a corto y largo plazo, así como la capacidad de generar utilidades. Y respecto al público en general, requieren información financiera para conocer y evaluar la transparencia con la que se ha manejado la empresa. En general los Estados Financieros de la empresa, brindan información respecto al costo de lo vendido, a cuánto ascienden sus gastos de venta y sus gastos administrativos en un período determinado.

La información obtenida de los Estados Financieros debe satisfacer la necesidad de información de una serie de los usuarios, por lo que debe ser elaborada considerando el tipo de usuario; así por ejemplo para aquellas personas que poseen niveles de conocimiento razonables de negocios debe tener un lenguaje más técnico y elaborado.

Los objetivos de la contabilidad en cuanto a la elaboración de información financiera se centran en las necesidades comunes de los usuarios para conocer,

analizar y evaluar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo. Las Normas Internacionales de Contabilidad NIC, continuamente son actualizadas a efectos de satisfacer las características de la información financiera. Es por ello que se requiere desplegar esfuerzos para generar información financiera útil dentro de una empresa, por lo que la contabilidad se constituye en un factor muy importante. (Élias, 2017)

Los usuarios de la información financiera tales como los inversionistas, acreedores y otros utilizan los informes para evaluar las perspectivas de flujos de efectivo. Es decir esta información ayuda a evaluar el futuro, por cuanto la información concerniente a utilidades permite conocer y predecir las probables fuentes de tales utilidades, así como conocer sus tendencias, por eso el informe anual cuando menos debe contener la información de un año pasado a efectos de realizar comparaciones. (Élias, 2017)

2.2.3 Finalidad de los Estados Financieros

La NIC N° 1 “Presentación de los Estados Financieros”, los reportes financieros son una representación estructurada sobre la situación financiera, económica y patrimonial; además deben reflejar el rendimiento financiero de una empresa. Además, tienen el objetivo de suministrar información acerca de los flujos de efectivo. Esta información es utilizada por una amplia variedad de personas a la hora de tomar sus decisiones. Los Estados Financieros también presentan los resultados obtenidos tras la gestión empresarial aplicada por los

administradores con los recursos que les han sido confiados por parte de los accionistas o socios de la empresa. (Gaceta Jurídica, 2016, p. 25)

La información financiera contenida en dichos reportes brinda conocimiento sobre los siguientes aspectos de una empresa:

- i. Activos,
- ii. Pasivos,
- iii. Patrimonio,
- iv. Ingresos y gastos,
- v. Aportes de los propietarios y distribución de utilidades a los mismos, y
- vi. Flujos de efectivo.

Esta información, debe estar complementada por las notas a los Estados Financieros, facilitando a los usuarios a predecir los flujos de efectivo, es decir logran obtener cierto grado de certidumbre respecto de los resultados que espera obtener la empresa. (Gaceta Juridica, 2016, pág. 26)

2.2.4 Estado de Situación Financiera

Según Flores (2007), se constituye en un reporte conciso, formulado en base a la información contenida en los libros de contabilidad, llevados conforme al principio de la partida doble, consignándose por un lado todos los recursos propios de la empresa y del otro muestra las obligaciones contraídas por la empresa a una fecha determinada.

Este Estado está compuesto por las partidas del activo, pasivo y patrimonio. Las partidas del activo están presentadas de acuerdo al criterio de liquidez decreciente y las del pasivo según el criterio de exigibilidad de pago decreciente, de tal forma, que presenten razonablemente la situación financiera de una empresa a una fecha dada. (p. 16)

2.2.5 Estado de Resultados

Según Flores (2007), es un Estado Financiero dinámico por cuanto refleja hechos realizados durante un ejercicio económico, comparando los costos contra los ingresos obtenidos, para finalmente determinar si hay utilidades para pagar dividendos. (p. 30)

Según Román (2017), es un estado financiero básico que muestra la utilidad y/o beneficio o la pérdida resultante tras la ejecución anual de las operaciones.

La NIF A-3 señala que este reporte financiero muestra información relativa al resultado de las operaciones de una empresa en un periodo y, por ende, muestra los ingresos, gastos, así como la utilidad (pérdida) neta obtenida.

2.2.6 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

La Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 y su modificatoria; establece que es un Estado Financiero que muestra las variaciones que se han presentado en las distintas cuentas patrimoniales del ente económico, tales como en el capital, capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, las reservas y los resultados acumulados durante un ejercicio económico.

La NIC 1, considera que este reporte, refleja el incremento o disminución que se producen en sus activos netos. Cabe aclarar que si se omitieran los cambios producidos por operaciones con los poseedores de instrumentos financieros de patrimonio (como por ejemplo los aportes de capital, las recompras de títulos valores a cargo de la empresa de sus propios instrumentos de capital), la variación resultante en el valor del patrimonio neto representaría el importe total de los ingresos y gastos, incluyendo pérdidas o ganancias, generados por las actividades propias de la entidad durante el ejercicio económico independientemente de que tales rubros de gastos o ingresos hayan sido reconocidas en el resultado del período, o si fueron incluidas directamente como cambios en el patrimonio neto de la empresa. (Flores, 2007, p. 36)

2.2.7 Estado de Flujo de Efectivo

La Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 y su modificatoria; lo define como el Estado Financiero que muestra las variaciones en el efectivo y equivalentes de efectivo de una empresa en un período determinado, generado por la realización de actividades de operación, inversión y financiamiento. (Flores, 2007, p. 37)

2.2.8 Notas a los Estados Financieros

Son el complemento de dichos reportes financieros por cuanto se constituyen en explicaciones de hechos o situaciones, que pueden ser cuantificables o no; forman parte de las cifras contenidas en los Estados Financieros. Son útiles para

una lograr una adecuada interpretación, por ello los Estados Financieros siempre deben leerse juntamente con ellas. (Tanaka, 2007, p.132)

2.2.9 Análisis de los Estados Financieros

Roldán (2017) señala que el análisis financiero consiste en la realización de estudios e interpretaciones a los Estados Financieros de una organización con el fin de conocer su situación actual y predecir su comportamiento en el futuro.

Este proceso consiste en la aplicación de una serie de técnicas y procedimientos de análisis de información financiera, los más conocidos son el empleo de ratios financieros o indicadores que permiten disgregar y analizar la información contable, para obtener resultados que facilitan una visión muy próxima a la realidad acerca de su situación patrimonial y cómo se espera que evolucione en un futuro cercano.

La contabilidad de una empresa sirve para presentar y reflejar la realidad económica y financiera de la misma, siendo necesario en ocasiones que los usuarios tengan que analizar e interpretar dicha información para poder comprender a profundidad el comportamiento de la empresa. (Gerencie.com, 2018)

La información financiera de poco o nada sirve si no la analizamos e interpretamos, de allí surge la necesidad de realizar el análisis financiero. Por cuanto cada componente de un Estado Financiero tiene una significancia y un efecto dentro de la estructura financiera de la empresa. (Gerencie.com, 2018)

2.2.10 Objetivo del análisis de los Estados Financieros

El análisis de la información financiera tiene como objetivos los siguientes:

- Dar a conocer la situación patrimonial, económica y financiera de una empresa.
- Determinar las razones que han provocado la actual situación de la empresa.
- Tomar decisiones orientadas a corregir situaciones de desequilibrio.
- Determinar cuáles son los riesgos que posiblemente pueden incidir en un futuro inmediato.
- Conocer cuál es la estructura del capital de la organización, y los riesgos a los que está expuesto. (Flores, 2007, p. 87)

2.2.11 Análisis Vertical de los Estados Financieros

El análisis vertical es una forma de analizar los Estados Financieros y consiste en utilizar instrumentos o herramientas que descomponen el Estado de Situación Financiera de una empresa. Este tipo de análisis requiere de información para llevar a cabo un examen sesudo de la situación de la empresa, normalmente es aplicable a la información obtenida de los estados financieros como en el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo. (Duque, 2016)

Asimismo, al análisis vertical se le conoce como análisis estático porque da a conocer la situación financiera de la empresa a un momento determinado, sin

tomar en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo, originado por operaciones como la adquisición de activo fijo o el acceso a préstamos, etc. Este método consiste en relacionar cada una de las partidas con el total determinado de un mismo Estado Financiero. (Duque, 2016)

Así, por ejemplo, para el análisis del Estado de Situación Financiera, se puede relacionar dentro del activo cada una de sus partidas y calcular a qué porcentaje corresponden respecto de su total, como podría ser obtener el porcentaje de las cuentas por cobrar comerciales sobre el total del activo corriente o sobre el total del activo. (Duque, 2016)

2.2.12 Análisis horizontal de los Estados Financieros

La aplicación del método horizontal consiste en realizar un análisis dinámico que mostrará los cambios o movimientos de cada partida respecto de un periodo a otro; es aplicable al Estado de Situación Financiera y al Estado de Resultados, los mismos que pueden presentar aumentos o disminuciones en cualquiera de sus componentes, pudiéndose mostrar además dichas variaciones o cambios en cifras, porcentajes o razones, lo cual permitirá al usuario de la información financiera disponer de un mejor panorama respecto de los cambios presentados en la empresa.

Finalmente, ambos métodos de análisis de información financiera son herramientas que se utilizan para el análisis e interpretación de la información presentada por la empresa.

2.2.13 Ratios Financieros

Los ratios, índices, cocientes, razones o relaciones, son indicadores que muestran el valor de una partida en función de otra y se obtienen dividiendo un valor entre otro, es decir, podemos determinar cuantas veces está contenido el numerador en el denominador. (Flores, 2007, p. 187)

2.2.13.1 Objetivos de los Ratios Financieros

La aplicación de los ratios financieros tiene como objetivo obtener información analítica y complementaria a la de las cifras absolutas contenidas en el cuerpo de los Estados Financieros, que facilita el análisis de información de carácter patrimonial, financiero o económico. (Flores, 2007, pág. 137)

2.2.13.2 Importancia de los Ratios Financieros

Según Flores (2007), los ratios financieros son importantes ya que guían a los gerentes y a otros usuarios de la información financiera hacia una buena toma de decisiones, ya que ayudan a los gerentes a definir estrategias de corto y largo plazo más beneficiosas.

También proveen información pormenorizada que le sirve a la dirección para tomar decisiones importantes respecto de asuntos que requieren su atención inmediata. Cabe indicar que, los ratios muestran las relaciones que existen entre las diferentes partes de la organización. Asimismo, permite identificar cuáles de estas relaciones son las más importantes y permiten establecer un equilibrio adecuado entre departamentos. En consecuencia, el

los principales ratios permitirán a los gerentes de las organizaciones trabajar conjuntamente con las áreas funcionales, en beneficio del logro de los objetivos de la empresa.

El lenguaje financiero es el lenguaje más utilizado en los negocios. Es así que, los índices más importantes son los que se aplican a la información financiera. Por ello, los gerentes deben comprender que los números financieros son un reflejo de lo que está ocurriendo realmente en la empresa y que en base a ellos pueden tomar decisiones. (p.188)

2.2.13.3 Limitación de los Ratios Financieros

Los ratios frecuentemente son utilizados para el análisis de la información financiera, por lo que es necesario conocerlos adecuadamente para interpretar sus resultados correctamente y no excedernos en su utilización dejando del lado sus limitaciones. Estas limitaciones son las siguientes:

a. Dispersión de los datos utilizados para obtener los valores de referencia

Los ratios financieros es la forma de análisis de información financiera más utilizada para el análisis de la información contable, y su aplicación consiste en la comparación de magnitudes o valores, tanto absolutos como relativos, con valores de años anteriores o tales a los que se les conoce como valores de referencia. Dichos valores de

referencia normalmente son obtenidos de los valores promedio del sector económico al que pertenece la empresa. (Flores, 2007, p. 188)

b. *Correlación existente entre las magnitudes que conforman un ratio*

Por definición, los ratios identifican las múltiples relaciones entre valores, magnitudes e indicadores; que se utilizan en la elaboración de información financiera que es expresada por las magnitudes que conforman el ratio, el ratio implica ampliar la información individual, para contextualizarla con otras magnitudes con las que tiene relación.

Algo que no está implícito en el concepto de ratio, pero que subsiste como elemento distorsionador de sus valores y la evolución de los mismos y, por tanto, de su utilidad, es el fenómeno, que podríamos encontrar dentro del ámbito estático, de la posible correlación entre las magnitudes relacionadas a través del ratio, el problema se agudiza en la medida en que es frecuente utilizar ratios que están estrechamente relacionados, invalidando en cierta medida la lectura que de una serie temporal, formada por el mismo, se puede realizar. (Flores, 2007, p. 189)

2.2.14 Tipos de Ratios Financieros

2.2.14.1 Ratios de liquidez

El indicador de liquidez mide el nivel de solvencia que tiene la empresa para asumir sus compromisos en el largo plazo y corto plazo. No obstante, esta más orientado al análisis del corto plazo, por cuanto, por lo general este tipo de información es utilizada para la toma de decisiones momentáneas. Aunque para el caso del análisis a largo plazo, también es importante ya que logra identificar cómo se perfila la solvencia de la empresa para el futuro. (Ortiz, 2015)

- a) **Liquidez corriente:** Este indicador mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, expresa la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo. (Flores, 2007, p.190)

Fórmula:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- b) **Liquidez corriente:** Este indicador mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, expresa la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo. (Flores, 2007, p.190)

Fórmula:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

c) Prueba ácida o liquidez severa: Este ratio prueba con mayor propiedad la capacidad de cobertura de las obligaciones a corto plazo de la empresa. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a la partida de existencias y a los gastos pagados por anticipado por cuanto son desembolsos ya realizados. (Flores, 2007, p.190)

Fórmula:

$$Prueba\ ácida = \frac{Act.\ cte - Existencias - Gast.\ Pag.\ Antic.}{Pasivo\ Corriente}$$

d) Prueba ácida o liquidez severa: Este ratio prueba con mayor rigurosidad la capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo de la empresa. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta la partida de existencias y los gastos pagados por anticipado. (Flores, 2007, p.190)

Fórmula:

$$Prueba\ ácida = \frac{Act.\ cte - Existencias - Gast.\ Pag.\ Antic.}{Pasivo\ Corriente}$$

e) Liquidez absoluta: Este ratio solo considera la partida caja y bancos y los valores negociables del activo, este índice nos muestra el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de venta. (Flores, 2007, p.190)

Fórmula:

$$Liquidez\ absoluta = \frac{Disponible\ en\ efectivo\ y\ Equivalentes}{Pasivo\ Corriente}$$

- f) **Capital de trabajo:** Este indicador representa el exceso del activo corriente que posee la empresa, para poder afrontar sus obligaciones corrientes. (Flores, 2007, pág. 140)

Fórmula:

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

2.2.14.2 Ratios de gestión

Los ratios financieros de gestión o actividad son utilizados para detectar la efectividad y eficiencia de la gestión empresarial. Es decir, podemos deducir cómo funcionaron las políticas de gestión de la empresa referidas a las ventas al contado, las ventas totales, los cobros y la gestión de los inventarios.

- a) **Rotación de existencias:** Este ratio representa el número de veces en que las existencias son convertidas en efectivo la cual es presentada en una partida de activo líquido. Este ratio se constituye en una medida de eficiencia de las políticas de ventas y compras de existencias. (Flores, 2007, p.190)

Fórmula:

$$\text{Rotación de existencias} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

- b) Promedio de créditos otorgados:** Este ratio representa el número de días promedio de cobro de las ventas al crédito que aparecen en el balance de la empresa, con el rubro de cuentas por cobrar. (Flores, 2007, p.191)

Fórmula:

$$\text{Promedio de créditos otorgados} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\frac{\text{Ventas al Crédito}}{360}}$$

- c) Rotación de Cuentas por Cobrar:** Muestra las veces que genera liquidez la empresa. (Flores, 2007, p.191)

Fórmula:

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

- d) Promedio de compras al crédito:** Este ratio refleja el tiempo que demora la empresa en hacer efectivo los pagos a los proveedores. (Flores, 2007, p.191)

Fórmula:

$$\text{Promedio de compras al crédito} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\frac{\text{Compras de Crédito}}{360}}$$

- e) **Rotación de Cuentas por Pagar:** Este ratio refleja el número de veces que los activos de la empresa rotan en el periodo respecto a las ventas. (Flores, 2007, p.191)

Fórmula:

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

- f) **Rotación de Capital de Trabajo:** Este ratio muestra la rotación del capital de trabajo en su real capacidad. Cabe precisar que, para determinar el capital de trabajo neto, debemos restar del total del activo corriente el pasivo corriente. (Flores, 2007, p.191)

Fórmula:

$$\text{Rotación de Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

- g) **Rotación del Activo Total:** Este ratio representa el número de veces que los activos de la empresa rotan en el periodo respecto a las ventas. (Flores, 2007, p.191)

Fórmula:

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

2.2.14.3 Ratios de Endeudamiento (Solvencia)

Este grupo de ratios o índices miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio de la empresa (recursos aportados por los propietarios, socios o accionistas, y los recursos que ha generado la propia empresa), así como también el grado de endeudamiento de los activos.

- a) **Endeudamiento del Activo:** Este ratio sirve para establecer una métrica del grado de endeudamiento de una empresa en relación al total de sus activos.

Fórmula:

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

- b) **Solvencia Patrimonial:** Este ratio muestra el nivel de endeudamiento del patrimonio en relación a las deudas con terceros. Es decir, muestra la proporción de participación del capital propio de la empresa y de terceros en la conformación de recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones. (Flores, 2007, p.191)

Fórmula:

$$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Cte.} + \text{Pasivo No Cte.}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.14.4 Ratios de Rentabilidad

Este grupo de ratios sirven para saber si es o no rentable seguir con una empresa. También ayudan a determinar si la empresa está siendo manejada de manera eficiente. Lo cual significa que la utilización de sus activos, insumos y el esfuerzo de sus trabajadores logra compensar la inversión incurrida y los costes enfrentados.

- a) Rentabilidad patrimonial:** Este ratio demuestra la rentabilidad del patrimonio neto de la empresa, midiendo la productividad de los capitales propios de la empresa. (Flores, 2007, p.191)

Fórmula:

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

- b) Rentabilidad del Activo o índice de dupont:** Este ratio muestra la rentabilidad del activo, ya que representa la eficiencia en el uso de los activos de una empresa. (Flores, 2007, p.192)

Fórmula:

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

2.2.15 Diagnóstico de la empresa

2.2.15.1 Misión

Ser una empresa distribuidora con eficiencia y eficacia, ofreciendo un buen servicio a nuestros clientes con la variedad de productos para satisfacer sus necesidades.

2.2.15.2 Visión

Ser una empresa líder en el mercado, distribuyendo útiles escolares y de oficina, destacándonos por nuestros servicios de calidad e innovación para la interacción con nuestros clientes.

2.2.15.3 Valores

Los valores bajo los cuales la empresa opera sus actividades son:

- Responsabilidad
- Honestidad
- Respeto
- Calidad
- Trabajo en equipo
- Innovación

2.2.15.4 Actividad económica

La principal actividad económica de la empresa es la venta y repartición de papelería en general, papelería para la industria en general, útiles de

escritorio y oficina en general, útiles escolares, platería y anexos, y otros afines a su objeto.

2.2.15.5 Capital social

El capital constituye de la empresa en S/ 25,487.48 (veinticinco mil cuatrocientos ochenta y siete con 48/100 soles), totalmente aportado y pagado por la titular en aporte no dinerario.

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Aplicación del análisis vertical de la información financiera

Tabla 1

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L al 31 de diciembre del 2018 y 2017

ANÁLISIS VERTICAL POLARYS LIBRERIAS E.I.R.L ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
	2018	%	2017	%
ACTIVO				
Caja y bancos	1,190.00	0.08%	1,710.00	0.2%
Existencias	1,472,284.00	93.36%	816,531.00	90.4%
Otros Activos Corrientes	103,528.00	6.56%	85,311.00	9.4%
TOTAL DE ACTIVO	1,577,002.00	100.00%	903,552.00	100.0%
PASIVO				
Trib. y apor sis pen y salud por pagar	315.00	0.02%	819.00	0.09%
Cuentas por pagar comer.	0.00	0.00%	786,261.00	87.02%
Obligaciones financieras	1,402,167.00	88.91%	0.00	0.00%
TOTAL DE PASIVO	1,402,482.00	88.93%	787,080.00	87.11%
PATRIMONIO NETO				
Capital social	25,487.00	1.62%	25,487.00	2.82%
Resultados acumulados	90,985.00	5.77%	28,913.00	3.20%
Utilidad del ejercicio	58,048.00	3.68%	62,072.00	6.87%
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	174,520.00	11.07%	116,472.00	12.89%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,577,002.00	100.00%	903,552.00	100.00%

Interpretación:

De acuerdo a este tipo de análisis se puede observar que en el año 2018 el total del activo está principalmente compuesto por el rubro de existencias; el cual

representa un 93.36% del activo total, revelando que la mayor parte de los activos de la empresa es la partida de inventarios, como resultado de la falta de control e ineficiencia de las políticas para el manejo de existencias que adopta la empresa. De igual manera en el ejercicio 2017 se observa la presencia de la misma situación problemática puesto que el rubro de existencias representa el 90.4% del total del activo de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.

Respecto al pasivo total de la empresa, se observa que en el periodo 2018 el rubro más significativo es el de obligaciones financieras que representa el 88.91% del total del pasivo; es decir, que en ese año la empresa adquirió compromisos con empresas financieras (prestamos), tal vez para la compra de existencias o para la cancelación de sus obligaciones comerciales del ejercicio anterior. En el año 2017, el rubro más significativo del pasivo de la empresa es el de cuentas por pagar comerciales el cual representa el 87.02% del pasivo total, lo cual significa que en este ejercicio el mayor porcentaje de obligaciones estaban relacionadas a las deudas comerciales con sus proveedores.

Tabla 2

Análisis Vertical del Estado de Resultados de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L al 31 de diciembre del 2018 y 2017

ANÁLISIS VERTICAL POLARYS LIBRERÍAS E.I.R.L ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
	2018	%	2017	%
Ventas netas	904,908.00	100.00%	916,087.00	100.00%
Costo de ventas	-779,172.00	-86.11%	-783,674.00	-85.55%
Utilidad bruta	125,736.00	13.89%	132,413.00	14.45%
Gastos de administración	-30,308.00	-3.35%	-30,585.00	-3.34%
Gastos de venta	-30,308.00	-3.35%	-30,586.00	-3.34%
Utilidad operativa	65,120.00	7.20%	71,242.00	7.78%
Resultado antes de impuestos	65,120.00	7.20%	71,242.00	7.78%
Impuesto a la renta	-7,072.00	-0.78%	-9,170.00	-1.00%
Utilidad neta del ejercicio	58,048.00	6.41%	62,072.00	6.78%

Interpretación:

En el ejercicio 2017 la empresa Polarys Librerías E.I.R.L tuvo ventas netas por S/. 916,087.00 del cual, el costo de ventas representó el 85.55% y los gastos administrativos y de ventas un 3.34% individualmente; originando que la empresa obtenga una utilidad neta del 6.78% de las ventas.

Por otro lado, en el ejercicio 2018 las ventas netas de la empresa disminuyeron a S/. 904,908.00, sin embargo, el costo de ventas se incrementó y representó el 86.11% de esta, asimismo los gastos administrativos representan un 3.35% de las

ventas netas al igual que los gastos de ventas; siendo la utilidad neta de este ejercicio el 6.78% de las ventas.

3.2 Aplicación del análisis horizontal de la información financiera

Tabla 3

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L al 31 de diciembre del 2018 y 2017

ANÁLISIS HORIZONTAL POLARYS LIBRERÍAS E.I.R.L ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
	2018	2017	Variación	
			S/	%
ACTIVO				
Caja y bancos	1,190.00	1,710.00	-520.00	-30.4%
Existencias	1,472,284.00	816,531.00	655,753.00	80.3%
Otros Activos Corrientes	103,528.00	85,311.00	18,217.00	21.4%
TOTAL DE ACTIVO	1,577,002.00	903,552.00	673,450.00	74.5%
PASIVO				
Trib. y apor sis pen y salud por pagar	315.00	819.00	-504.00	-61.5%
Cuentas por pagar comer.	0.00	786,261.00	-786,261.00	-100.0%
Obligaciones financieras	1,402,167.00	0.00	1,402,167.00	100.0%
TOTAL DE PASIVO	1,402,482.00	787,080.00	615,402.00	78.2%
PATRIMONIO NETO				
Capital social	25,487.00	25,487.00	0.00	0.00%
Resultados acumulados	90,985.00	28,913.00	62,072.00	214.69%
Utilidad del ejercicio	58,048.00	62,072.00	-4,024.00	-6.48%
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	174,520.00	116,472.00	58,048.00	49.84%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,577,002.00	903,552.00	673,450.00	74.53%

Interpretación:

Al finalizar el ejercicio 2018, se observa que el activo se incrementó en un 74.5% o S/. 673,450.00 respecto al año 2017; específicamente en el rubro de existencias

se observa que para el año 2018 se incrementó en un 80.3% el stock del inventario en comparación con el año 2017.

Asimismo, se observa que el pasivo de la empresa se incrementó en un 78.2% o S/. 615,412.00 con relación al ejercicio 2017. Específicamente en la partida cuentas por pagar comerciales se observa una variación del 100%, es decir que para el año 2018 la empresa no tiene deudas comerciales con proveedores. Constituyéndose en un indicador favorable para la empresa; por otro lado, se observa que en el rubro de obligaciones financieras la empresa Polarys Librerías E.I.R.L tuvo un incremento de S/. 1,402,167.00 con respecto al periodo 2017.

Con respecto al patrimonio neto de la empresa en el año 2018 se observa una variación de 49.84% en relación con el año 2017, sin embargo, en el rubro capital social de la empresa no se observa ninguna variación.

Tabla 4

Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L al 31 de diciembre del 2018 y 2017

ANÁLISIS HORIZONTAL POLARYS LIBRERÍAS E.I.R.L ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)				
	2018	2017	Variación	
			S/	%
Ventas netas	904,908.00	916,087.00	-11,179.00	-1.22%
Costo de ventas	-779,172.00	-783,674.00	4,502.00	-0.57%
Utilidad bruta	125,736.00	132,413.00	-6,677.00	-5.04%
Gastos de administración	-30,308.00	-30,585.00	277.00	-0.91%
Gastos de venta	-30,308.00	-30,586.00	278.00	-0.91%
Utilidad operativa	65,120.00	71,242.00	-6,122.00	-8.59%
Resultado antes de impuestos	65,120.00	71,242.00	-6,122.00	-8.59%
Impuesto a la renta	-7,072.00	-9,170.00	2,098.00	-22.88%
Utilidad neta del ejercicio	58,048.00	62,072.00	-4,024.00	-6.48%

Interpretación:

De acuerdo a este tipo de análisis se puede destacar que el comportamiento de las ventas netas del ejercicio 2017 fueron superiores en un 1.22% en comparación con el año 2018. Asimismo, se puede observar que la utilidad operativa de la empresa para el año 2018 disminuyó en un 8.59%, situación que consecuentemente redujo la utilidad neta del ejercicio 2018 en un 6.48% con respecto al año 2017.

3.3 Aplicación práctica de ratios de liquidez en la empresa Polarys Librerías

E.I.R.L.

a) **LIQUIDEZ CORRIENTE:** **ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE**

2017	LC	=	903,552.00	/	787,080.00	=	1.15
2018	LC	=	1,577,002.00	/	1,402,482.00	=	1.12

Interpretación:

Se observa que en el año 2017 se tiene S/. 1.15 de activo corriente para afrontar cada sol de deuda de corto plazo; por lo cual la empresa puede estar en posición de pagar sus deudas corrientes. Sin embargo, para el año 2018 este monto descendió a S/. 1.12.

b) **PRUEBA ÁCIDA:** **(ACTIVO CTE - EXISTENCIAS - GASTOS PAG. POR ANT) / PASIVO CTE**

2017	PÁ	=	903,552.00	-	816,531.00	/	787,080.00	=	0.11
2018	PÁ	=	1,577,002.00	-	1,472,284.00	/	1,402,482.00	=	0.07

Interpretación:

En el año 2017 la empresa Polarys Librerías E.I.R.L contaba con S/. 0.11 por cada sol de deuda, es decir que disponía de S/. 0.11 para cancelar sus pasivos con sus activos corrientes sin contar con la venta de sus existencias.

En el año 2018 la empresa contaba con S/. 0.07 por cada sol de deuda para cubrir sus pasivos sin contar la venta de sus existencias.

Se puede notar que para el periodo 2018 la empresa sufrió una disminución de S/. 0.04 por cada S/. 1.00, situación que genera una menor disponibilidad de liquidez para el pago de sus pasivos corrientes.

c) **CAPITAL TRABAJO:** **ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE**

2017	CT	=	903,552.00	-	787,080.00	=	116,472.00
20.18	CT	=	1,577,002.00	-	1,402,482.00	=	174,520.00

Interpretación:

De acuerdo a este indicador en el año 2017 se obtuvo un capital de trabajo de S/. 116,472.00 y en el año 2018 de S/. 174,520.00 teniendo un incremento de S/. 58,048.00; situación que es favorable para la empresa. En ambos periodos el resultado es positivo lo cual indica que el capital de trabajo es mayor que el pasivo corriente, posibilitando que la empresa Polarys Librerías E.I.R.L pueda afrontar sus deudas corrientes por todo concepto.

3.4 Aplicación práctica de ratios de gestión en la empresa Polarys Librerías

E.I.R.L.

a) **ROTACIÓN DE EXISTENCIAS :** **(COSTO DE VENTAS) / EXISTENCIAS**

2017	RE	=	-783,674.00	/	816,531.00	=	-0.96
2018	RE	=	-779,172.00	/	1,472,284.00	=	-0.53

Interpretación:

Este ratio financiero da a conocer el número de veces que rotan las existencias o inventarios durante el año, es así que en el año 2017 el indicador fue de -0.96

veces y para el año 2018 vario a -0.53 veces; lo cual indica que la velocidad con que se renueva las existencias mediante las ventas mejoró en el periodo 2018 en comparación con el periodo 2017. Al aplicar este ratio se obtienen indicadores negativos, lo cual confirma que las existencias de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L demoran demasiado en venderse y se encuentran en almacén por periodos largos de tiempo; demostrando que la empresa no posee un control adecuado del stock de almacén.

b) ROTACION DEL ACTIVO TOTAL: VENTAS / ACTIVO TOTAL

2017	RAT	=	916,087.00	/	903,552.00	=	1.01
2018	RAT	=	904,908.00	/	1,577,002.00	=	0.57

Interpretación:

Según los resultados obtenidos tras la aplicación de este ratio financiero los activos de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L en el año 2017 rotarán 1.01 veces en dicho periodo y en el 2018 disminuyó a 0.57 veces. Lo cual evidencia un mal uso del activo total en la generación de ventas. Puesto que mientras más elevada sea la rotación se demostrará una gran actividad comercial.

3.5 Aplicación práctica de ratios de Endeudamiento en la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.

a) ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO: PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL

2017	EA	=	787,080.00	/	903,552.00	=	0.87
2018	EA	=	1,402,482.00	/	1,577,002.00	=	0.89

Interpretación:

De acuerdo al resultado obtenido tras la aplicación de este ratio financiero en el año 2017 el endeudamiento del activo total de la empresa fue del 87% y en el periodo 2018 se incrementó al 89% lo cual significa una situación desfavorable para la empresa.

b) SOLVENCIA PATRIMONIAL (PASIVO CTE + PASIVO NO CTE.) / PATRIMONIO NETO

2017	SP	=	787,080.00	/	116,472.00	=	6.76
2018	SP	=	1,402,482.00	/	174,520.00	=	8.04

Interpretación:

En el año 2017 las cifras resultantes de la aplicación del ratio de solvencia patrimonial indica que la empresa Polarys Librería E.I.R.L por cada S/.6.76 de deuda con terceros solo contó con S/. 1.00 de respaldo en el patrimonio. Y en el año 2018

la empresa por cada S/. 8.04 de obligaciones con terceros también solo contó con S/. 1.00 de respaldo en el patrimonio.

De este análisis se puede deducir que en el año 2017 las deudas contraídas constituyen el 676% del patrimonio de la empresa y en el año 2018 las deudas contraídas se incrementaron llegando a representar el 804% del patrimonio, lo cual se constituye en una situación desfavorable para la empresa; por cuanto cuenta con un alto índice de endeudamiento.

3.6 Aplicación práctica de ratios de rentabilidad en la empresa Polarys Librerías E.I.R.L.

a) **RENTABILIDAD PATRIMONIAL:** UTILIDAD NETA / PATRIMONIO

2017	RP	=	62,072.00	/	116,472.00	=	0.53
2018	RP	=	58,048.00	/	174,520.00	=	0.33

Interpretación:

Este indicador muestra la relación existente entre el beneficio generado por el capital propio en relación a las utilidades netas del ejercicio. Así se tiene que la rentabilidad neta del patrimonio en el año 2017 alcanzó un beneficio del 53% del patrimonio de la empresa, sin embargo, en el año 2018 los beneficios netos descendieron un 20%, puesto que en este ejercicio los beneficios netos fueron del 33% de los capitales invertidos.

b) RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS:**UTILIDAD NETA / ACTIVOS TOTALES**

2017	RA	=	62,072.00	/	903,552.00	=	0.07
2018	RA	=	58,048.00	/	1,577,002.00	=	0.04

Interpretación:

De los resultados obtenidos tras la aplicación de este indicador podemos deducir que en el año 2017 por cada sol que se posee en el activo total de la empresa se obtuvo una ganancia de S/. 0.07 y en el año 2018 por cada sol en el activo total de la empresa se obtuvo una ganancia de S/. 0.04.

CAPITULO IV

RESULTADOS

CONCLUSIONES

1. De acuerdo a los resultados obtenidos tras la aplicación de los ratios de liquidez a los Estados Financieros de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L se concluye que la empresa en el periodo 2017 contaba con S/. 0.11 por cada sol de deuda por cancelar sus pasivos corrientes con sus activos corrientes, sin considerar los recursos con la venta de sus existencias y en el año 2018 este monto descendió a S/. 0.07 por cada sol de deuda para cubrir sus pasivos corrientes sin contar la venta de sus existencias; resultados que demuestran que la liquidez disminuyó para la empresa, haciendo que sea dependiente en un 90% de su inventario para a cobertura de sus pasivos corrientes.
2. La aplicación de los ratios de gestión en la empresa demuestran que las existencias o inventarios en el año 2017 rotaron -0.96 veces y para el año 2018 ascendió a -0.53 veces; lo cual indica que la velocidad con que se renueva las existencias mediante las ventas tuvo una pequeña mejora en el periodo 2018. No obstante, al obtener como resultados indicadores negativos confirma la situación problemática de la empresa, por cuanto las existencias demoran demasiado tiempo en venderse y se encuentran en almacén. Quedando evidenciado el mal manejo de los recursos de la empresa.
3. De acuerdo a los resultados obtenidos tras la aplicación de los ratios de endeudamiento a los Estados Financieros de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L se determinó que por cada S/.6.76 de deuda que tiene la empresa con

terceros esta solo contó en el año 2017 con S/. 1.00 de respaldo con su patrimonio. Situación que se acrecentó en el año 2018 ya que la empresa por cada S/. 8.04 de obligaciones con terceros la empresa solo contaba con S/. 1.00 de respaldo en el patrimonio. Confirmando el nivel alto de endeudamiento que tiene la empresa con terceros.

4. De acuerdo a los resultados obtenidos tras la aplicación de los ratios de rentabilidad en la empresa Polarys Librerías E.IR.L demuestran que la rentabilidad neta del patrimonio en el año 2017 alcanzó un beneficio del 53% del patrimonio de la empresa, sin embargo, en el año 2018 los beneficios netos descendieron un 20%, puesto que en este ejercicio los beneficios netos fueron del 33% de los capitales invertidos, por otro lado, se observa que en el año 2017 por cada sol que se posee en activo total de la empresa se obtuvo una ganancia de S/. 0.07 y en el año 2018 por cada sol en el activo total de la empresa se obtuvo una ganancia de S/. 0.04, evidenciando un bajo rendimiento de la inversión que realizó la empresa, lo cual es congruente con todos los resultados antes mencionados y comentados.

RECOMENDACIONES

1. Con el objetivo de generar una mayor liquidez de la empresa, esta debería de mejorar su flujo de caja como consecuencia de la realización veloz de sus mercaderías almacenadas; asimismo debe procurar reducir los costos de las operaciones comerciales con terceros u obtener beneficios tales como descuentos, rebajas e incentivos.
2. Con respecto a la gestión de empresa, sería conveniente que incorpore nuevas estrategias o políticas que impulsen una rápida rotación del stock de existencias, de manera que la empresa tenga el stock adecuado de acuerdo al volumen de ventas que realiza la empresa, para lo cual se hace imperativo el uso de un sistema de control de almacén en tiempo real, el cual debe reportar saldos de inventarios oportunamente.
3. En relación a los resultados obtenidos tras la aplicación de los ratios de endeudamiento que indican que la empresa para el año 2018 obtuvo un préstamo con el objeto de adquirir más mercadería, es conveniente que se amortice pronto esta obligación por cuanto está distorsionando la gestión financiera de la empresa.

4. Finalmente, los resultados obtenidos tras la aplicación de los ratios de rentabilidad demuestran que el rendimiento a disminuido situación por la cual la empresa debe adoptar acciones orientadas a la mejora de la gestión de almacenes, cambio e implementación de nuevas políticas de ventas, y eliminación de financiamiento vano.

BIBLIOGRAFÍA

Alvitres, M. (2016). *"Análisis de la información financiera en la Cooperativa de ahorro y crédito de censantes, activos y jubilados del sector salud de la Libertad y su incidencia en la Gestión Financiera"*. Obtenido de Biblioteca Digital de la Universidad Nacional de Trujillo: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2184/alvitresburgos_maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Carlos, E., & Gabriel, S. (Julio de 2016). *Tesis "Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Arquitech Constructores S.A.C, ubicada en San Borja, año 2015"*. Obtenido de Repositorio Virtual de la Universidad Peruana de las Américas: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/153/tesis%20-capitulo%20%28BN%29%20Edita.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Duque, J. (24 de Noviembre de 2016). *Análisis vertical*. Obtenido de ABCFinanzas.com: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/que-es-un-analisis-vertical-o-estatico>

Élias, P. (2017). *Usuarios de los Estados Financieros y su Necesidad de Información*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: <https://www.mef.gob.pe/es/documentacion-sp-9701/388-contabilidad-publica/documentacion/1725-usuarios-de-los-estados-financieros-y-su-necesidad-de-informacion?itemid=100337>

- Flores, J. (2007). *Análisis e Interpretación de Estado Financieros*. Lima.
- Gaceta Juridica. (2016). Regimen Normativo Contable. En G. J. S.A., *Regimen Normativo Contable* (pág. 24). Lima: Imprenta Editorial El Buho E.I.R.L.
- Gerencie.com. (25 de Abril de 2018). *Análisis Financiero*. Obtenido de Gerencie.com: <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Marchant, D. (Enero de 2007). *Análisis Financiero por Industrias para la Economía Chilena*. Obtenido de Repositorio Virtual de la Universidad de Chile: http://www.tesis.uchile.cl/tesis/uchile/2007/marchant_d/sources/marchant_d.pdf
- Ortiz, J. (27 de Abril de 2015). *Ratios Financieros*. Obtenido de Finanzas y proyectos: <https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>
- Quispe, L. (Junio de 2018). "*Ratios financieros en la empresa Arquitectura Verde Lima E.I.R.L. periodo 2016-2017*". Obtenido de Repositorio Virtual de la Universidad Andina del Cusco: http://repositorio.uandina.edu.pe/bitstream/UAC/2812/1/Luis_Tesis_bachiller_2018.pdf
- Roldán, P. (Mayo de 2017). *Análisis Financiero*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Román, J. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. Editorial ISEF Empresa Lider.

Sánchez, P. (2011). *Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Obtenido de Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>

Tanaka, G. (2007). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. Lima: Colección Textos Universitarios.

Zhanay, M. (Abril de 2013). “*Análisis e interpretación a los estados financieros de la Cooperativa de Taxis la Pradera de la ciudad de Loja en los periodos 2006 – 2007*”. Obtenido de Repositorio Virtual de la Universidad Nacional de Loja: [https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1706/1/TESIS%20%20DE FINITIVA.pdf](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1706/1/TESIS%20%20DE%20FINITIVA.pdf)

ANEXOS

Anexo N° 01

Estado de Situación Financiera de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L periodos 2017 y 2018

POLARYS LIBRERIAS E.I.R.L		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017		
	2018	2017
ACTIVO		
Caja y bancos	1,190.00	1,710.00
Existencias	1,472,284.00	816,531.00
Otros Activos Corrientes	103,528.00	85,311.00
TOTAL DE ACTIVO	1,577,002.00	903,552.00
PASIVO		
Trib. y apor sis pen y salud por pagar	315.00	819.00
Cuentas por pagar comer.		786,261.00
Obligaciones financieras	1,402,167.00	0.00
TOTAL DE PASIVO	1,402,482.00	787,080.00
PATRIMONIO NETO		
Capital social	25,487.00	25,487.00
Resultados acumulados	90,985.00	28,913.00
Utilidad del ejercicio	58,048.00	62,072.00
TOTAL DE PATRIMONIO NETO	174,520.00	116,472.00
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,577,002.00	903,552.00

Fuente: Empresa Polarys Librerías E.I.R.L

Anexo N° 02

Estado de Resultados de la empresa Polarys Librerías E.I.R.L periodos 2017 y 2018

POLARYS LIBRERIAS E.I.R.L		
ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017		
	2018	2017
Ventas netas	904,908.00	916,087.00
Costo de ventas	-779,172.00	-783,674.00
Utilidad bruta	125,736.00	132,413.00
Gastos de administración	-30,308.00	-30,585.00
Gastos de venta	-30,308.00	-30,586.00
Utilidad operativa	65,120.00	71,242.00
Resultado antes de impuestos	65,120.00	71,242.00
Impuesto a la renta	-7,072.00	-9,170.00
Utilidad neta del ejercicio	58,048.00	62,072.00

Fuente: Empresa Polarys Librerías E.I.R.L