



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

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL  
“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA  
HOSPEDAJE J&B, PUCALLPA, PERIODO 2017 Y 2018”  
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:  
Bach. GROVER RAUL RODRIGUEZ LEVEAU**

**ASESOR  
Dr. José Verde Venturo**

**PUCALLPA, agosto 2021**

## **DEDICATORIA**

A Dios, a mis padres, que a lo largo de la carrera ayudaron en mi formación profesional y estuvieron en los momentos difíciles, alentándome ante cualquier situación.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a la Universidad Alas Peruanas, a los Docentes, a mis Compañeros, que aportaron en mi formación profesional, así como por proporcionarme las herramientas necesarias para mi aprendizaje en la carrera de Contabilidad.

# INTRODUCCIÓN

Para tener un mejor control de la empresa, la mejor opción es analizar los estados financieros. A través de este mecanismo, obtendrá cifras precisas de cómo se desarrolla la empresa en un plazo razonable de 6 meses o un año. Brindar soluciones en el corto plazo, establecer metas y objetivos para la mejora de la empresa, y atacar primero desde el aspecto más inadecuado.

La empresa necesita tomar una decisión inmediata basada en los resultados Del análisis financiero realizado, si encuentra defectos, como en la rotación de inventario, cuentas por pagar y cuentas por cobrar. Las decisiones tomadas incluyen una amplia Gama de aspectos, entre ellos, soluciones proactivas, elaboración de planes a corto y mediano plazo, metas claras y específicas.

El primer capítulo considera el propósito, las razones, los antecedentes nacionales y el marco teórico de la empresa (fecha de establecimiento, operaciones, misión y visión).

En el segundo capítulo, el marco teórico incluye todo el contenido siguiente: estados financieros, estados de situación financiera, análisis de estados financieros.

En el Capítulo 3, considera métodos que permiten arreglos de trabajo coherentes, incluido el análisis de estados financieros a través de métodos horizontales y verticales y ratios financieros, extrayendo así conclusiones sobre el estado en que se encuentra la empresa HOSPEDAJE J&B.

## **RESUMEN**

El objetivo general del trabajo de investigación “Análisis de los estados financieros de la empresa HOSPEDAJE J&B en el periodo 2017-2018” es establecer las condiciones financieras para la toma de decisiones a través del análisis de los estados financieros, y mostrar la situación de la empresa para ayudar a los gerentes a tomar las medidas adecuadas de forma breve para ayudar a tomar buenas inversiones a corto plazo.

Adoptar un método descriptivo y analizar los estados financieros de 2017 y 2018 como herramienta de investigación

Como resultado de la investigación se evidenció una mejora en la gestión ya que la rotación de los inventarios para el 2018 fue en aumento esto demuestra una buena gestión en atención al público en comparación al año anterior,

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
INTRODUCCIÓN.....	iv
ÍNDICE DE TABLAS.....	viii
CAPITULO I.....	16
ASPECTOS GENERALES.....	16
1.1. OBJETIVOS DEL ESTUDIO.....	16
1.1.1. OBJETIVO GENERAL.....	16
1.1.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	16
1.2. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO.....	17
1.3. ANTECEDENTES.....	18
1.3.1. TESIS DE ANTECEDENTES NACIONALES.....	18
1.3.2. TESIS DE ANTECEDENTES INTERNACIONALES.....	19
1.3.2. MARCO HISTÓRICO DE LA EMPRESA.....	20
CAPITULO II.....	22
MARCO TEÓRICO.....	22
2.1. ESTADOS FINANCIEROS.....	22
2.1.1. DEFINICIONES.....	22
2.1.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	23

<b>2.1.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>24</b>
<b>2.1.4. ELEMENTOS PRINCIPALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ..</b>	<b>25</b>
<b>2.1.5. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>26</b>
<b>2.1.6. NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>26</b>
<b>2.1.7. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....</b>	<b>27</b>
<b>2.2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>28</b>
<b>2.2.1. PARTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>28</b>
<b>2.2.2. COMPONENTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>28</b>
<b>2.2.3. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES .....</b>	<b>31</b>
<b>2.2.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....</b>	<b>32</b>
<b>2.3. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....</b>	<b>33</b>
<b>2.3.1. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ...</b>	<b>34</b>
<b>2.3.2. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	
<b>34</b>	
<b>2.3.3. ANÁLISIS INTERNO Y EXTERNO. ....</b>	<b>34</b>
<b>2.3.4. PASOS A SEGUIR EN EL ANÁLISIS FINANCIERO. ....</b>	<b>35</b>
<b>2.3.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....</b>	<b>35</b>
<b>CAPITULO III .....</b>	<b>36</b>
<b>CASO PRACTICO DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA</b>	
<b>HOSPEDAJE J&amp;B .....</b>	<b>36</b>
<b>3.1 METODOLOGÍA.....</b>	<b>36</b>

<b>3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>36</b>
<b>3.1.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>36</b>
<b>3.2. ESTADOS FINANCIEROS 2017_2018.....</b>	<b>37</b>
<b>3.2.4. ANÁLISIS DE RATIOS.....</b>	<b>51</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>58</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA.....</b>	<b>63</b>

## **ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 1: Balance general 2017 .....	37
Tabla 2: Estado de ganancias y pérdidas 2017 .....	38
Tabla 3: Balance general 2018 .....	39
Tabla 4: Estado de ganancias y pérdidas 2018 .....	40
Tabla 5: Análisis vertical porcentual 2017_2018.....	41
Tabla 6: Análisis vertical porcentual del estado de ganancias y pérdidas 2017 ....	43
Tabla 7: Análisis vertical porcentual del estado de ganancias y pérdidas 2018 ....	44
Tabla 8: Análisis horizontal 2017_2018 .....	46
Tabla 9: Análisis horizontal al estado de ganancias y pérdidas 2017, 2018 .....	49
Tabla 10: Análisis de ratios de liquidez .....	51
Tabla 11: Análisis de ratios de solvencia .....	53
Tabla 12: Análisis de ratios de rentabilidad.....	55
Tabla 13: Análisis de ratios de gestión.....	56

## **CAPITULO I**

### **ASPECTOS GENERALES**

#### **1.1. OBJETIVOS DEL ESTUDIO**

##### **1.1.1. OBJETIVO GENERAL**

- Definir la situación financiera en la que se encuentra la empresa HOSPEDAJE J&B, así orientar a la toma de decisiones apropiadas, periodo 2017-2018.

##### **1.1.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Analizar los estados financieros de la empresa HOSPEDAJE J&B mediante el análisis horizontal y vertical tomando como referencia el año 2017 y 2018.

- Comparar mediante el análisis de ratios financieros los años 2017 y 2018, para identificar problemas financieros e informar a la empresa “HOSPEDAJE J&B”.

## **1.2. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO.**

Al analizar e interpretar los estados financieros, es una herramienta importante para las operaciones diarias de la empresa y una parte clave de la toma de decisiones gerenciales. Las condiciones financieras son críticas porque ayudan a tomar decisiones importantes para la planificación, el control, la dirección y la investigación de inversiones futuras.

El análisis de estados financieros es un estudio en profundidad de la existencia de diversos elementos financieros de una empresa en un mismo período o ejercicio, y por lo tanto también un estudio en profundidad de las tendencias de estos elementos en una serie de estados financieros correspondientes a varios periodos.

El período es de años consecutivos, en este caso, utilice 2017 y 2018 como análisis. Lo cual nos permite analizar la información que brindan los estados financieros de HOSPEDAJE J&B, y también nos permite comprender las causas, impactos, mejoras y deficiencias que conducen a la situación actual, así como planificar el desempeño de la empresa dentro de determinadas medidas y políticas.

### **1.3. ANTECEDENTES.**

#### **1.3.1. TESIS DE ANTECEDENTES NACIONALES**

(Ruiz ,2018) "Analizar e interpretar los estados financieros para evaluar las decisiones correctas de la empresa de inversiones Peter Edén .S.A.C de 2015 a 2016, Chiclayo

En el marco general de esta investigación, fue enfocarse en analizar e interpretar los estados financieros de una manera profunda para así poder llegar a una conclusión verificando el estado actual de la empresa, este método ayudo a los dueños y socios a realizar la mejor toma de decisiones en un corto plazo, se verifico que esta investigación se basó en un diseño descriptivo no experimental de la misma manera se manejó entrevistas y encuestas

Después de la investigación, el estado financiero de la empresa es bueno, puede resolver deudas a corto plazo y puede operar con normalidad.

(Orrego, 2018). "Análisis financiero del negocio comercial de Multiventas el shego en la ciudad de Ayacucho, periodo 2016-2017."

El objetivo principal de la encuesta es realizar un análisis detallado de los estados financieros para poder tomar decisiones elocuentes, por lo que se observa que se realiza el análisis horizontal y vertical, y el método de análisis de razón financiera es el mismo. . La conclusión es que la empresa ha gestionado sus activos y ha mantenido un buen equilibrio en los dos últimos años.

### **1.3.2 TESIS DE ANTECEDENTES INTERNACIONALES**

Núñez (2010) en su tesis titulada Incidencia de la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera en la presentación de Estados Financieros de la empresa Andinamotors S.A, de la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

El estudio fue cuantitativo debido a que este estudio se realizó en una empresa en particular, y los resultados obtenidos son de uso exclusivo de la empresa Andinamotors S.A. Llegó a los resultados siguientes: el 44% de la población conoce el significado de las NIIF, y el 56%, desconoce su significado; El 89% de la población indica que no ha recibido ninguna capacitación sobre el tema de las NIIF, mientras el 11% del personal del departamento de contabilidad, sí ha recibido capacitación; El 11% de la población posee un conocimiento intermedio en lo concerniente a las NIIF, y el 89% lo desconoce.

Gálvez (2014) en su tesis titulada Análisis y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF relacionadas con la preparación y presentación de estados financieros. Año 2012, de la Universidad Técnica Particular de Loja, Loja – Ecuador. La metodología descriptiva – explicativa. Llegó a los resultados siguientes: el saldo de la cuenta por cobrar en libros es de \$ 360, 0000, realizando la revisión a esta cuenta detectamos que \$ 28,800 son incobrables, pero la administración tributaria vigente nos permite deducir únicamente el 1% por año como deducible, que sería \$ 3,600, por lo que tenemos

una diferencia de \$ 25,200 lo que genera un impuesto diferido de \$ 6,048. Para la depreciación de los activos la empresa se basa en los porcentajes reglamentarios que la ley del Régimen Tributario Interno en el artículo 21 numeral 6 indica, asimismo las respectivas provisiones se deben calcular de manera oportuna para su correcto registro, el reconocimiento de los ingresos y los gastos será en el momento en que ocurre. El valor de la depreciación de la cuenta vehículos se encontraba en \$ 279,080.77, los mismos que al 24 aplicar, el avalúo correspondiente bajó a \$ 95,390.05 quedando un saldo real en la cuenta de \$ 143,188.20.

### **1.3.2. MARCO HISTÓRICO DE LA EMPRESA.**

**CREACIÓN:** La empresa HOSPEDAJE J&B inicio sus actividades el 14 de noviembre del 2011 siendo el dueño el sr: RONAR RODRIGUEZ RENGIFO con número de RUC 10011475821 ubicado en Jr. Bolognesi N° 105 en la ciudad de Pucallpa, teniendo como actividad principal servicio de hospedaje.

La empresa fue puesta en marcha con la finalidad de ofrecer al público un ambiente muy acogedor, brindándote habitaciones muy acogedoras, dándote momentos inolvidables con tu pareja o en familia

#### **MISIÓN:**

Somos una empresa PUCALLPINA y nuestro código ético es brindar un servicio de calidad y calidad, nuestra tarea principal es brindar un servicio de calidad a todos los clientes. "Hospedaje J&B" ofrece una variedad de habitaciones muy

cómodas. Creemos firmemente en nuestra responsabilidad social, el trabajo en equipo juega un papel decisivo en el fortalecimiento de la empresa, con excelentes acuerdos y buen servicio.

**VISIÓN:**

Planeamos asegurarnos de ser la mejor opción en el mercado. Es una frase que expresa nuestra propia identidad y nuestra responsabilidad de hacernos un lugar popular, ofreciendo la mejor selección en hospedaje para todos. Su excelencia en habitaciones nos respalda. Por eso, como HOSPEDAJE “J&B” nuestra visión es consolidarnos y convertirnos en el mejor lugar para compartir con familiares y amigos en la ciudad de Pucallpa.

## **CAPITULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. ESTADOS FINANCIEROS**

##### **2.1.1. DEFINICIONES**

"Los estados financieros son la referencia final que debe presentarse a la administración de la empresa al final del período contable. Los estados financieros son el objetivo de los registros contables" (Tanaka, 2012, p. 313)

Los estados financieros son documentos que la empresa que debe preparar al final del período contable de seis meses o un año. El propósito es comprender las consecuencias económicas y el estado financiero de la entidad en el curso de sus actividades con el fin de lograr el desarrollo. Del período contable. Constituyen representantes del trabajo realizado por los administradores con fondos confiados a ellos. (Moreno, 2008, p. 10)

También dijo que los estados financieros: “Son un conjunto de resúmenes, que incluyen recibos, números y clasificaciones, que reflejan la trayectoria de la empresa desde el inicio de la gestión hasta el último día”. (Ruiz,2014, p. 58)

En definitiva, podemos decir que los estados financieros son una tecnología mediante la cual podemos comprender y determinar el estado económico y financiero de una empresa; por tanto, el resultado final de la contabilidad se forma de forma global. Son cuentas anuales que se presentan en una fecha o período específico y, por lo general, son informes anuales.

### **2.1.2. OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Su principal objetivo es informar y comprender el estado financiero de la empresa en un período determinado, especialmente sus resultados de cálculo, y el intercambio de su estado financiero en una fecha determinada, para que los usuarios de la empresa puedan realizar la información oportunamente. (Moreno,2006,p. 166)

El objetivo de los estados financieros tiene intención de dar información general y así como también brindar información de la situación financiera de la empresa, del desempeño financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios, así como también a los socios o dueños de la empresa, a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Gitman,2012,p. 19)

“Satisfacer las necesidades de información de los inversionistas, acreedores y otros usuarios interesados en las actividades económicas y financieras de la empresa”. (Calderón,2013,p. 26)

### **2.1.3. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A partir de considerar que los estados financieros, son la manifestación fundamental de la información financiera de las entidades, las características que tienen que reunir son parecidas a las señaladas en la NIF-4, es por eso que se puede indicar que corresponden a las características cualitativas de la información financiera que son: (Roman, 2017, p. 40)

- **Comprensibilidad:** El informe presentado por los usuarios debe ser entendible y claro con conocimiento amplio y razonable sobre el negocio y movimientos económicos empresariales.
- **Comparabilidad:** Toda información de una empresa es equiparable a través del tiempo, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa con el objeto de evaluar la situación financiera, resultados y variación.
- **Relevancia:** Es relevante porque la información financiera tiene esta condición importante cuando influye con respecto a la toma de acciones financieras de quienes la utilizan.

- **Confiabilidad:** se dice que es confiable cuando la información que se ha encontrado se encuentra libre de errores y le da el rumbo para que dé total utilidad y a su vez ser confiable; de la misma manera debe ser verdadero, que se represente de forma razonable los resultados, la situación financiera de la empresa.

#### 2.1.4. ELEMENTOS PRINCIPALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros incluyen una serie de elementos que convienen para identificar la situación financiera de la empresa. Estos elementos corresponden a datos propios y estandarizados internacionalmente, lo que permite ordenar la información de manera organizada y de acuerdo con lo siguiente: (Caro,2005,p. 28)

- **Activo:** “Se refiere a los recursos en efectivo, derechos, activos tangibles e intangibles controlados por la empresa debido a eventos pasados que se espera que se beneficien en el futuro; estos serán medidos cuantitativamente.” (Estupiñán, 2012, p. 44)
- **Pasivo:** “Las obligaciones actuales de la entidad provienen de la liquidación de eventos pasados, y se espera que su liquidación provoque que los recursos que involucran intereses económicos fluyan fuera de la entidad, los cuales serán medidos cuantitativamente” (Estupiñán, 2012, p. 45)

- **Patrimonio:** “Es el interés residual en los activos de la entidad después de deducir todos los pasivos reflejados en los registros contables mediante los aumentos de capital, donaciones recibidas, utilidades o pérdidas del ejercicio, partidas extraordinarias, ajustes contables, dividendos o particiones pagadas” (Estupiñán, 2012, p. 46)

### **2.1.5. IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La obtención de estados financieros es una tarea muy importante, por lo que todos los resultados deben ser revisados más de una vez para verificar su veracidad, los montos que aparecen en el balance y los montos en la cuenta de resultados. De esta forma, los beneficiarios de la empresa están muy interesados en la estructura de los activos, la división de la propiedad de los acreedores y las inversiones futuras, y toman una serie de decisiones comerciales basadas en informes financieros todos los días. (Horace, 1987, p. 14)

En la empresa, es muy importante e indispensable los datos financieros ya que es la base para la mejor toma de decisión de forma oportuna para los interesados. La administración financiera es la información que da parte la contabilidad de un periodo. (Molina,2013, p. 20)

### **2.1.6. NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Son explicaciones de situaciones que se pueden expresar en números o letras, que son parte integral de todos los estados financieros; pueden ser

representaciones, narraciones o un análisis detallado de importes, siendo su finalidad lograr una presentación razonable para su interpretación. (Calderón,2013,p. 74)

## **2.1.7. CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **2.1.7.1. ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO GENERAL**

Se ejecuta al final del tiempo conocido por los grupos de interés, y su principal objetivo es brindar al público la información necesaria para calcular el contenido de las entidades económicas de esta manera para producir una mejor campaña con su sencillez, claridad, neutralidad y facilidad. Acceso y salida. (Garcia,2013,p. 256)

### **2.1.7.2. ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO ESPECIAL.**

“Son todos aquellos estados que se preparan con el objeto de cumplir las exigencias específicas de esta manera satisfacer necesidades específicas de ciertos usuarios que requieren la información contable”. (Barajas,2008,p. 26)

## 2.2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“El estado de situación financiera suele hacer saber en una fecha determinada la situación financiera en la que se encuentra la empresa. Comprende los activos, pasivo y el patrimonio de la empresa.” (Carvalho , 2016, p. 19).

“Una recopilación de la situación contable de un ente, presenta las fuentes de las cuales se ha obtenido los fondos en las operaciones de una empresa, así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos o capital”. (Lara,2013,p. 31)

### 2.2.1. PARTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

- **El encabezamiento:** Es en la parte superior y contiene el nombre de la empresa, la razón social o denominación de la empresa; nombre del estado financiero; fecha y periodo que abarca y; la moneda en que esta expresado.
- **Cuerpo:** El cuerpo está conformado por los rubros enumerados del activo, pasivo y patrimonio.

### 2.2.2. COMPONENTES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

“Las cuentas de activos, pasivos y patrimonio deben cumplir con estándares de clasificación, que permiten estandarizar la ubicación de las cuentas que componen cada concepto en el cuerpo principal del estado de situación financiera. “ (Roman,2017,p.60)

### 2.2.2.1. ACTIVO

“En contabilidad se le denomina así al total de recursos que dispone la empresa para llevar a cabo sus operaciones; representa todos los bienes y derechos que son propiedad del negocio.” (Avila Macedo, 2007, p. 17)

A. Activo Corriente: Es todo lo que es efectivo, o lo que se convertirá en efectivo en un tiempo menor a un año. Tenemos:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo
- Inversiones Financieras
- Cuentas Por Cobrar Comerciales - Terceros
- Existencias

B. Activo No Corriente: Son los bienes que tiene la empresa y las operaciones son en un tiempo mayor a un año calendario tenemos:

- Inversiones Financieras
- Inmuebles, Maquinaria y equipo

### 2.2.2.2. PASIVO

“En contabilidad se le denomina así al total de deudas y obligaciones contraídas por la empresa, o a cargo del negocio” (Avila,2007, p. 14)

a) Pasivo Corriente: “Significa que la deuda o el crédito (derecho de cobro) al que se refiere tiene un vencimiento inferior a un año. O lo que es lo mismo: es a corto plazo.” (Zamora, 2018, p. 1)

b) Pasivo No Corriente: “Significa que la deuda o el crédito (derecho de cobro) al que se refiere tiene un vencimiento superior a un año. O lo que es lo mismo: es a largo plazo.” (Zamora, 2004, p. 2)

#### 2.2.2.3. PATRIMONIO NETO.

“Patrimonio neto es el resultado de restar el activo menos el pasivo total de la empresa, el patrimonio neto proviene de los almacenamientos de la sociedad, de los beneficios generados, así como de los aportes de sus socios”. (Banda, 2016, p. 17)

#### 2.2.2.4. FORMAS DE PRESENTACIÓN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Las formas de presentación son:

A) Presentación en forma de cuenta: “Este tipo de presentación responde a la ecuación  $A=P+C$ ; atreves de esta presentación se logra visualizar con mayor facilidad la dualidad económica de las entidades”. (Róman, 2019, p. 20)

B) Presentación en forma de reporte: “Se basa en lo que se denomina formula de capital,  $A-P=C$ ; se presenta todas las cuentas en forma vertical lo cual

permite restar al total del activo el importe del pasivo y por diferencia obtener el importe del capital” (Roman, 2019, p. 21)

### **2.2.3. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

“El estado de resultados es un estado financiero que muestra los resultados identificados con sus costos y gastos correspondientes y como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida neta del periodo contable” (Roman, 2017, p. 91)

“El estado de resultados muestra los ingresos, costos, gastos y utilidad o la pérdida resultante en el periodo” (Roman, 2017, p. 91)

#### **2.2.3.1. OBJETIVOS QUE PERSIGUE.**

En la NIF A-3, modificada por la NIF B-3, toda la pesquisa presentada en el estado de resultado integral, de manera conjunta con la de terceros, al nivel de eficiencia operativa, rentabilidad, riesgo financiero, firmeza financiera y liquidez de la empresa. (Roman, 2017, p. 92)

- Evaluar y examinar la renta de la empresa
- Calcular la cuantía.
- Calcular el ejercicio del ente
- Medir riesgos y repartir ganancias.

#### **2.2.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.**

“Es un estado de cambios en el patrimonio en el que muestra los movimientos de las cuentas del patrimonio durante un periodo determinado”. (Franco, 2012, p. 67)

El estado de cambio neto en el patrimonio es un estado financiero que muestra la diferencia en el patrimonio de mercado que la empresa ha realizado entre el comienzo y el final del período contable. (Aristizábal, 2012, p. 76)

En definitiva, se refiere a la variación del patrimonio, por lo que se actualiza que la participación del aporte del propietario se verá afectada por las distintas actividades de la organización. Como resultado, esto cambiará la información publicada

##### **2.2.4.1. OBJETIVOS**

El propósito es proporcionar información importante sobre las ganancias de una entidad, comunicar los cambios creados a lo largo del tiempo y afectar los resultados generales de la empresa, de modo que ya no sea solo un saldo de la cuenta de diario en el estado de resultados, sino también los ingresos y gastos totales que aparecen. en el estado de ingresos y gastos reconocido. (Carme, 2010, p. 16)

### **2.2.5. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

“Determinación de la fuente y uso del efectivo para el período contable “Los flujos de efectivo son ingresos y flujos de efectivo en cuentas de efectivo y otros activos corrientes equivalentes, flujos de efectivo por devengo en los flujos de efectivo de las unidades bancarias. (Aristizábal, 2012, p. 73)

“Los estados financieros proporcionan información sobre las entradas y salidas de efectivo o equivalentes de efectivo para entidades específicas que ocurrieron durante un período en particular. (Calderón, 2013, p. 26)

### **2.3. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

“El análisis de estados financieros es el estudio de las relaciones que existen entre los distintos elementos financieros de una empresa, los cuales están representados por un conjunto de datos contables pertenecientes a un mismo ejercicio y tendencias. De estos factores, se describen en una serie de estados financieros. Correspondiente a una serie de períodos sucesivos. (Masias, 1991, p. 6)

El análisis de estados financieros es una posición financiera obligatoria al expresar factores prudenciales ya sea para respaldar o refutar las diferentes opiniones que se han expresado sobre la situación financiera de la empresa. (Fowler, 1996, p. 321)

### **2.3.1. OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El propósito del análisis financiero es calcular con precisión las posiciones fuertes, importantes y frágiles de una empresa. Los sitios de energía necesitan un escrutinio, investigación, innovación y beneficio de cerca si son administrados adecuadamente por los dueños de negocios. Los puntos frágiles también son relevantes para el análisis de esta forma, permiten tomar decisiones para corregir errores que ocurren en la empresa.. (Ortiz, 2004, p. 100)

### **2.3.2. IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Son importantes para anunciar la escasez de financiación futura y la capacidad de la empresa para solucionar estos problemas, es igualmente beneficioso. Las consultas sobre liquidez y solvencia conducen a determinar la situación de emergencia para que la entidad cancele sus deudas financieras en la fecha de vencimiento. (García, 2000, p. 334)

### **2.3.3. ANÁLISIS INTERNO Y EXTERNO.**

“El análisis puede ser interno o externo. Cuando lo realice una persona que dependa de la empresa o entidad, es decir, cuando lo realice un analista de estados financieros que sea claramente dependiente de la empresa, será interno.”. (Perdomo, 2005, p. 187)

#### **2.3.4. PASOS A SEGUIR EN EL ANÁLISIS FINANCIERO.**

El responsable del análisis debe ser un experto, y debe conocer el contenido detrás de los datos monetarios para integrar lo que dicen los estados financieros, al igual que la información reflejada en los números de consulta: recursos humanos, su creatividad, tecnología, tecnología y administración. archivos. (Perdomo, 2005, p. 76)

#### **2.3.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

##### **2.3.5.1. ANÁLISIS VERTICAL.**

“El análisis vertical implica correlacionar cifras del mismo estado financiero con cifras base” (Barajas, 2008, p. 77)

El balance se basa siempre en el activo total, que equivale al pasivo total + capital. De la misma forma, pueden asociar cada subcuenta con el total de la cuenta de resultados y pertenecer a su grupo. Las ventas se utilizan generalmente como monto base.. (Barajas, 2008, p. 77)

##### **2.3.5.2. ANÁLISIS HORIZONTAL.**

El análisis horizontal consiste en analizar los estados financieros de 2 a varios años para determinar el avance, y realizar un análisis financiero en base a indicadores o razones, es decir, la relación entre dos o más filas de informes contables. Estos resultados se pueden clasificar en lo que se quiere lograr en desarrollo o propósito. (Ministerio, 1979, p. 89)

#### 2.3.5.3. MÉTODO DE ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS.

Es la relación entre dos números de números del balance, son indicadores que resultan de la conciliación de las dos cuentas del balance o también del estado de pérdidas y ganancias. Las proporciones de medios ayudan a tomar decisiones eficaces a lo largo del tiempo. La información se transmite a los socios o propietarios. (Martínez, 2006, p. 14)

#### 2.3.5.4. RATIOS DE LIQUIDEZ

El ratio de liquidez nos ayuda a comprobar si la empresa asume obligaciones a lo largo del tiempo, y estas obligaciones pueden surgir en un plazo largo o corto, por lo que la empresa debe estar preparada y al mismo tiempo capaz de realizar la amortización suficiente y adecuada para poder cubrir la citada. Deudas. Un acercamiento al financiamiento externo en el futuro. (Divas, 1984, p. 167)

##### A. RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE

En este ratio decimos que lo conseguimos mediante un proceso sencillo en el que tomamos activos circulantes y los dividimos por pasivos circulantes, de esta forma se obtiene el resultado. Este ratio es importante porque junto con los resultados obtenidos, nos proporcionará información sobre cuánto efectivo tiene la empresa en cada deuda para cubrir sus obligaciones a corto plazo. (Aching & Samatelo, 2006, p. 16)

$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$
---

**B. PRUEBA ÁCIDA**

Esta es la indicación de que los informes son una prueba o la llamada prueba ácida, y este informe es más profundo que el mencionado anteriormente, porque con este resultado será más correcto y preciso. Este cálculo consistirá en tomar el activo circulante y restar el patrimonio cuando hay que dividir por la deuda corriente de esta forma obtenemos un resultado por el cual podemos comprobar si la empresa es capaz de pagar sus deudas a corto plazo. A largo plazo, la empresa debería tener más de 1,00 por cada día de entrada de deuda.. (Aching & Samatelo, 2006, pág. 17)

$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$
--

**C. RATIO CAPITAL DE TRABAJO**

Esta ratio se obtiene restando el pasivo corriente del activo corriente; Los resultados nos mostrarán lo que queda de la empresa después de que se paguen sus obligaciones inmediatas, lo que significa que muestra el efectivo total con el que la empresa debería poder operar a diario. (Guzmán, 2006, pág. 18)

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

#### 2.3.5.5. RATIOS DE SOLVENCIA

“Estos ratios muestran la cantidad de recursos obtenidos de partes externas a la empresa. Expresan el apoyo de la empresa a su deuda total y dan una idea de la independencia financiera de la empresa” (Aching, 2006, p. 19)

##### A. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

“Este es el cociente que muestra el grado de endeudamiento en relación al patrimonio. Este índice mide el efecto de los pasivos sobre el patrimonio.” (Aching & Samatelo, 2006, pág. 20)

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Total patrimonio}}$$

$$\text{Endeudamiento Patri a largo plazo} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Total patrimonio}}$$

## B. ENDEUDAMIENTO TOTAL

“Muestra el porcentaje de acreedores que tienen dinero en activos a corto o largo plazo. En este caso, el objetivo es medir el nivel general de endeudamiento ”  
(Guzmán & Samatelo, 2006, p. 21)

<b>Endeudamiento total =</b>	<b><u>Pasivo total</u></b>
	<b>Activo Total</b>

## C. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO

<b>Endeudamiento del activo fijo=</b>	deuda a largo plazo
	inmueble maquinaria y equipo

## D. COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS

cobertura de gastos financieros=	utilidad operativa
	gastos financieros

## E. APALANCAMIENTO

Apalancamiento =	total activo
	total patrimonio

#### 2.3.5.6. RATIOS DE GESTIÓN

Puede ver en los ratios de gestión una comparación de ventas y activos, por lo que los activos mínimos posibles que generará una empresa serán los ingresos máximos. Mientras se obtienen resultados, cuantas más veces se obtengan será muy beneficioso para la empresa.. (Amat, 2017, p. 16)

##### A. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

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

##### B. ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas} \times \text{N}^{\circ} \text{ de veces}}{\text{Inventario Final}}$$

$$\text{Número de Días} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{N}^{\circ} \text{ de veces de Rotación}}$$

**C. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR**

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

$$\text{Promedio de Cobranza} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Nº de veces de Rotación}}$$

**D. ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR**

$$\text{Pendiente de pago} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas Por Pagar}}$$

**2.3.5.7. RATIOS DE RENTABILIDAD.**

“Los ratios de rentabilidad muestran la rentabilidad de una empresa en términos de activos, activos y ventas, dando así una idea del desempeño de la gestión empresarial. Como hemos dicho, el ratio de rentabilidad nos ayuda a saber si el negocio es rentable o no.” (Amat, 2017, p. 17)

A. RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO

$$\text{Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

B. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO

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

## **CAPITULO III**

### **CASO PRACTICO DEL ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA HOSPEDAJE J&B**

#### **3.1 METODOLOGÍA**

##### **3.1.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN**

“La investigación descriptiva es una forma de dónde, cuándo, cómo y por qué el tema de la investigación. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo explica de manera completa los consumidores, las audiencias, los conceptos y los relatos de una organización.” (Namakforoosh, 2000, p. 91)

##### **3.1.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

No experimental. “La investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Lo que hacemos es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos” (Gómez, 2006, p. 102)

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LA EMPRSA HOSPEDAJE  
J&B 2017 Y 2018

3.2. ESTADOS FINANCIEROS 2017\_2018

Tabla 1: Balance general 2017

BALANCE GENERAL 2017			
<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>
<b>Activos Corrientes</b>			<b>Pasivo Corrientes</b>
Efectivo y Equivalentes de efectivo	19,400	Sobregiros Bancarios	0
Inversiones Financieras	0	Obligaciones Financieras a CP	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	36,466	Cuentas por pagar comerciales	27,940
Otras cuentas por cobrar	0	Otras cuentas por pagar	3,473
Existencias	15,000	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>31,413</b>
Gastos contratados por anticipado	0		
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>70,866</b>		
<b>Activos No Corrientes</b>			<b>Pasivo No Corriente</b>
Cuentas por cobrar comerciales LP	0	Obligaciones financiadas a Largo Plazo	7,000
Inversiones Financieras	0	Ingresos Diferidos	0
Inmuebles Maquinarias y Equipos	48,000	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>7,000</b>
Activos Intangibles			
Activos por Impuesto a la Renta y Partc Diferida	0	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>38,413</b>
Credito Mercantil	0		
<b>Total de activos No Corrientes</b>	<b>48,000</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	
		Capital	80,000
		Acciones de Inversion	
		reservas Legales	
		Resultados del ejercicio	453
		<b>Total Patromonio Neto</b>	<b>80,453</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>118,866</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>118,866</b>

Fuente: HOSPEDAJE J&B

**Tabla 2: Estado de ganancias y pérdidas 2017**

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION</b>		
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>		
<b>Expresado en Nuevos Soles</b>		
VENTAS	S/.	101,242
COSTO DE VENTAS	S/.	-83,000
UTILIDAD BRUTA	S/.	18,242
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de Administ.	S/.	-6,000
Gastos de Ventas	S/.	-6,000
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	6,242
Gastos Financieros	S/.	-5,600
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/.	642
I.RENTA	S/.	-189
Participaciones de los Trabajadores	S/.	-
UTILIDAD NETA	S/.	453

Fuente: HOSPEDAJE J&B

**Tabla 3: Balance general 2018**

BALANCE GENERAL 2018						
<b>ACTIVOS</b>					<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activos Corrientes</b>					<b>Pasivo Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo		45,900		Sobregiros Bancarios		0
Inversiones Financieras		0		Obligaciones Financieras a CP		0
Cuentas por Cobrar Comerciales		10,426		Cuentas por pagar comerciales		9,480
Otras cuentas por cobrar		0		Otras cuentas por pagar		7,041
Existencias		15,000		<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>16,521</b>
Gastos contratados por anticipado		0				
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>71,326</b>				
<b>Activos No Corrientes</b>				<b>Pasivo No Corriente</b>		
Cuentas por cobrar comerciales LP		0		Obligaciones financiadas a Largo Plazo		7,453
Inversiones Financieras		0		Ingresos Diferidos		0
Inmuebles Maquinarias y Equipos		0		<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>		<b>7,453</b>
Activos Intangibles		33,000				
Activos por Impuesto a la Renta y Partc Diferida		0		<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>23,974</b>
Credito Mercantil		0				
<b>Total de activos No Corrientes</b>		<b>33,000</b>		<b>Patrimonio Neto</b>		
				Capital		80,353
				Acciones de Inversion		
				reservas Legales		
				Resultados Acumulados		
				<b>Total Patromonio Neto</b>		<b>80,353</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>104,327</b>		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>104,327</b>

Fuente: HOSPEDAJE J&B

**Tabla 4: Estado de ganancias y pérdidas 2018**

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION</b>		
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>		
<b>Expresado en Nuevos Soles</b>		
VENTAS	S/.	122,000
COSTO DE VENTAS	S/.	-103,000
UTILIDAD BRUTA	S/.	19,000
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
Gastos de Administ.	S/.	-7,500
Gastos de Ventas	S/.	-7,500
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	4,000
Gastos Financieros	S/.	-3,500
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/.	500
I.RENTA	S/.	-148
Participaciones de los Trabajadores	S/.	-
UTILIDAD NETA	S/.	353

Fuente: HOSPEDAJE J&B

Tabla 5: Análisis vertical porcentual 2017\_2018.

<b>ANALISIS VERTICAL DE LOS PORCENTAJES</b>				
	2017		2018	
	S/.	%	S/.	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes de efectivo	19,400	16.32%	45,900	44.00%
Inversiones Financieras				
Cuentas por Cobrar Comerciales	36,466	30.68%	10,426	9.99%
Otras cuentas por cobrar				
Existencias	15,000	12.62%	15,000	14.38%
Gastos contratados por anticipado				
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>70,866</b>	<b>59.62%</b>	<b>71,326</b>	<b>68.37%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>				
Cuentas por cobrar comerciales LP				
Inversiones Financieras				
Inmuebles Maquinarias y Equipos	48,000	40.38%	33,000	31.63%
Activos Intangibles				
Activos por Imp a la Renta y Partc Diferida				
Credito Mercantil				
<b>Total de activos No Corrientes</b>	<b>48,000</b>	<b>40.38%</b>	<b>33,000</b>	<b>31.63%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>118,866</b>	<b>100.00%</b>	<b>104,327</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo Corrientes</b>				
Sobregiros Bancarios				
Obligaciones Financieras a CP				
Cuentas por pagar comerciales	27,940	23.51%	9,480	9.09%
Otras cuentas por pagar	3,473	2.92%	7,041	6.75%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>31,413</b>	<b>26.43%</b>	<b>16,521</b>	<b>15.84%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Obligaciones financiadas a Largo Plazo	7,000	5.89%	7,453	7.14%
Ingresos Diferidos				
<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>7,000</b>	<b>5.89%</b>	<b>7,453</b>	<b>7.14%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>38,413</b>	<b>32.32%</b>	<b>23,974</b>	<b>22.98%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>				
Capital	80,000	67.30%	80,000	76.68%
Acciones de Inversion				
Resultados del ejercicio anterior			353	0.34%
Resultados Acumulados	453	0.38%	0	0.00%
<b>Total Patromonio Neto</b>	<b>80,453</b>	<b>67.68%</b>	<b>80,353</b>	<b>77.02%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>118,866</b>	<b>100.00%</b>	<b>104,327</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Elaboración propia

## ANÁLISIS VERTICAL

- El efectivo y equivalente de efectivo para el año 2018 está representado por el 44.00% del total de activos. El resultado es favorable dado que se tiene un alto grado de liquidez financiero.
- Las cuentas por cobrar comerciales para el año 2018 está representado por el 9.99 % del total de activos.
- Las existencias de la empresa para el año 2018 está representado por el 14.38% del total de activos. Ello implica que si hay una adecuada rotación de inventarios ya que en comparación del año anterior la rotación fue cada vez más rápido.
- El inmueble maquinaria y equipo para el año 2018 está representado por el 31.63 % del total de activos. Lo cual no tan malo ya que la empresa genera ingresos con mercadería.
- Las cuentas por pagar comerciales para el año 2018 representan el 9.09% del total pasivo. Ello es favorable para la empresa ya que en comparación del año anterior 2017 se tenía un margen de 23.51% y podemos observar que las cuentas han sido canceladas en su mayoría.

- Las obligaciones financieras para el 2018 representan el 7.14% del total del pasivo y patrimonio.
- El patrimonio neto de la empresa para el año 2018 está representado por el 77.02%, ello es favorable, dado que la empresa está trabajando con capitales propios.

**Tabla 6: Análisis vertical porcentual del estado de ganancias y pérdidas 2017**

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION</b>			
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>			<b>VERTICAL</b>
<b>Expresado en Nuevos Soles</b>			<b>%</b>
VENTAS	S/.	101,242	100%
COSTO DE VENTAS	S/.	-83,000	-81.98%
UTILIDAD BRUTA	S/.	18,242	18.02%
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de Administ.	S/.	-6,000	-5.93%
Gastos de Ventas	S/.	-6,000	-5.93%
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	6,242	6.17%
Gastos Financieros	S/.	-5,600	-5.53%
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/.	642	0.63%
I.RENTA	S/.	-189	-0.19%
Participaciones de los Trabajadores	S/.	-	
UTILIDAD NETA	S/.	453	0.45%

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 7: Análisis vertical porcentual del estado de ganancias y pérdidas 2018**

<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION</b>			
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>			<b>vertical</b>
<b>Expresado en Nuevos Soles</b>			
VENTAS	S/.	122,000	100%
COSTO DE VENTAS	S/.	-103,000	-84.4%
UTILIDAD BRUTA	S/.	19,000	15.6%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Gastos de Administ.	S/.	-7,500	-6.15%
Gastos de Ventas	S/.	-7,500	-6.15%
UTILIDAD OPERATIVA	S/.	4,000	3.28%
Gastos Financieros	S/.	-3,500	-2.87%
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/.	500	0.41%
I.RENTA	S/.	-148	-0.12%
Participaciones de los Trabajadores	S/.	-	
UTILIDAD NETA	S/.	353	0.29%

Fuente: Elaboración propia

## **ANÁLISIS VERTICAL**

- El costo de ventas para el año 2017 estaba representado por 81.98%, y para el 2018 está representado por 84.4%, podemos observar que se ha incrementado esto se debe a que aumentaron las ventas.
- La utilidad bruta para el año 2018 están representados por 18.02% del total de ventas.
- Los gastos de administración para el año 2018 están representados por 6.15% del total de ventas. Ello es favorable, dado que los gastos en

comparación al 2017 que estaba representado por 5.39% y cuyo incremento es mínimo.

- Los gastos de ventas para el año 2018 están representados por 6.15% del total de ventas. Ello es favorable, dado que los gastos del ejercicio son bajos.
- La utilidad operativa para el año 2018 están representados por 3.28% del total de ventas.
- Los gastos financieros para el año 2018 están representados por el 2.87% del total de ventas. Es un nivel bajo, dado que el nivel del préstamo financiero es mínimo.
- La utilidad neta del ejercicio para el año 2018 están representados por el 0.29% del total de ventas.

**Tabla 8: Análisis horizontal 2017\_2018**

<b>ACTIVOS</b>	<b>2018</b>	<b>VARIAC</b>	<b>PORCENT</b>	<b>AÑO BASE</b>
<b>Activos Corrientes</b>			<b>%</b>	<b>2017</b>
Efectivo y Equivalentes de efectivo	45900	<b>26500</b>	<b>136.6%</b>	19400
Inversiones Financieras				
Cuentas por Cobrar Comerciales	10426	<b>-26040</b>	<b>-71.4%</b>	36466
Otras cuentas por cobrar				
Existencias	15000	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	15000
Gastos contratados por anticipado				
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>71326</b>	<b>460</b>	<b>0.6%</b>	<b>70866</b>
Activos No Corrientes				
Cuentas por cobrar comerciales LP				
Inversiones Financieras				
Inmuebles Maquinarias y Equipos	33000	<b>-15000</b>	<b>-31.3%</b>	48000
Activos Intangibles				
Activos por Imp a la Renta y Partc Diferida				
Credito Mercantil				
Total de activos No Corrientes	33000	<b>-15000</b>	<b>-31.3%</b>	48000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>104327</b>	<b>-14539</b>	<b>-12.2%</b>	<b>118866</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
Pasivo Corrientes				
Sobregiros Bancarios				
Obligaciones Financieras a CP				
Cuentas por pagar comerciales	9,480	<b>-18,460</b>	<b>-66.1%</b>	27,940
Otras cuentas por pagar	7,041	<b>3568</b>	<b>102.7%</b>	3,473
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>16521</b>	<b>-14892</b>	<b>-47.4%</b>	<b>31413</b>
Pasivo No Corriente				
Obligaciones financiadas a Largo Plazo	7,453	<b>453</b>	<b>6.5%</b>	7,000
Ingresos Diferidos				
Total de Pasivos No Corrientes	7,453	<b>453</b>	<b>6.5%</b>	7,000
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>23,974</b>	<b>-14439</b>	<b>-37.6%</b>	<b>38,413</b>
Patrimonio Neto				
Capital	80,000	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	80,000
Acciones de Inversion				
Resultados del ejercicio	353	<b>-100</b>	<b>-22.1%</b>	453
Resultados Acumulados				
Total Patromonio Neto	80,353	<b>-100</b>	<b>-0.1%</b>	80,453
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>104,327</b>	<b>-14539</b>	<b>-12.2%</b>	<b>118,866</b>

Fuente: Elaboración propia

## ANÁLISIS HORIZONTAL

Al 31 de diciembre del 2018 la empresa tuvo un crecimiento económico, el activo total de la empresa aumentó en S/ 173,000 soles, representado con un 1.81%.

- El efectivo y equivalente de efectivo aumentando en S/ 26500 soles representado por el 136.6%. Dicha variación se debe al aumento de ventas realizadas en el año 2018.
- Las cuentas por cobrar disminuyeron para el 2018 en S/ 26040 soles representado por el 71.4%, lo cual favorece a la empresa, visto que la empresa agilizó su política de cobranzas.
- Las existencias de la empresa se mantuvieron iguales en el 2017 y 2018 esto es favorable para la empresa ya que la mercadería entra y sale no se encuentra excedente.
- La cuenta de los inmuebles maquinarias y equipo sufrieron una disminución S/15,000 soles, representado por el 31.3%, dicha variación se debe a que eliminaron inmuebles que no estaban generando ingresos.

- Las cuentas por pagar comerciales disminuyeron en S/ 18,460 soles, representado por el 66.1%, ello es favorable para la empresa visto que la empresa para el ejercicio contable del 2018 realizo las compras en su mayoría al contado.
- Las obligaciones financieras a largo plazo aumentaron en S/ 453 soles, con una variación del 6.5% debido a que en el año 2018 se obtuvo un incremento de préstamo financiero.
- El capital social de la empresa se mantuvo en relación del 2017 y 2018
- Los resultados del ejercicio del año 2018 disminuyeron en S/ 100 soles, representado por el 22.1%.

**Tabla 9: Análisis horizontal al estado de ganancias y pérdidas 2017,2018**

<b>ANALISIS HORIZONTAL</b>				
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION</b>				
<b>Expresado en Nuevos Soles</b>	<b>2018</b>	<b>VARIAC</b>	<b>PORCENT</b>	<b>AÑO BASE</b>
			<b>%</b>	<b>2017</b>
VENTAS	S/ 122,000	20758	21%	S/ 101,242
COSTO DE VENTAS	-S/ 103,000	-20000	24%	-S/ 83,000
UTILIDAD BRUTA	S/ 19,000	758	4%	S/ 18,242
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>				
Gastos de Administ.	-S/ 7,500	-1500	25%	-S/ 6,000
Gastos de Ventas	-S/ 7,500	-1500	25%	-S/ 6,000
UTILIDAD OPERATIVA	S/. 4,000	-2242	-36%	S/ 6,242
Gastos Financieros	-S/ 3,500	2100	-38%	-S/ 5,600
UAPI (Utilidad Antes de Participaciones e Impuestos)	S/ 500	-142	-22%	S/ 642
I.RENTA	-S/ 148	41	-22%	-S/ 189
Participaciones de los Trabajadores				
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/ 353</b>	<b>-100</b>	<b>-22%</b>	<b>S/ 453</b>

Fuente: Elaboración propia

## **ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

Al 31 de diciembre del 2018 la empresa tuvo un aumento favorable en el nivel de ventas, el total ventas de la empresa aumentó en S/ 20,758 soles, representado con un 21%. Ello es favorable para la empresa, dado que a mayor cantidad de ventas mayores utilidades se ha generado para la empresa.

- El costo de ventas aumentó en S/ 20,000 soles, representado por el 24% de variación, dicha variación se debe a la mayor cantidad de ventas realizadas en el año 2018.
- Los gastos administrativos aumentaron en S/ 1,500 soles, representado por el 25 % de variación, dicha variación se debe a que se incurrieron en mayores gastos administrativos.
- Los gastos de ventas aumentaron en S/ 1,500 soles, representado por el 25% de variación, dicha variación se debe a que se incurrieron en mayores gastos de ventas.
- Los gastos de financieros aumentaron en S/ 2,100 soles, representado por el 38% de variación, dicha variación se debe a que en el año 2018 se generó un préstamo financiero y el gasto de intereses devengados, se cargaron a los gastos financieros.

- El impuesto a la renta por pagar disminuyo en S/142 soles, representado por el 22% de variación, ello debido a que en el año 2018 se realizaron mayores ventas, pero aumentaron gastos administrativos por ende ello influye en el pago de tributos.
- La utilidad neta del ejercicio disminuyo en S/ 100 soles, representado por el 22% de variación, dicha variación positiva se debe a que en el año 2018 se realizaron mayores ventas y ello influye en generar mayores utilidades para el ejercicio.

### 3.2.4. ANÁLISIS DE RATIOS

**Tabla 10: Análisis de ratios de liquidez**

Ratios de liquidez	Formula	2017		2018	
Liquidez	Activo corriente	S/. 70,866.00	2.26	S/. 71,326.00	4.32
	Pasivo corriente	S/. 31,413.00		S/. 16,521.00	
Prueba acida	Activo corriente-existencias	70866-15000	1.78	71326-15000	3.41
	Pasivo corriente	S/31,413.00		16521.00	
Capital de trabajo	Activo corriente-Pasivo corriente	70866-31413	39,453	71326-16521	54,805

Fuente: Elaboración propia

## **INTERPRETACIÓN:**

**Liquidez:** La empresa para el año 2017 contaba con 2.26 y para el año 2018 podemos observar que aumento a 4.32 lo cual es bueno ya que la empresa cuenta con la liquidez para poder afrontar deudas a corto plazo ya que la empresa tendría por cada s/1.00 sol de deuda la empresa cuenta con 4.32 para poder afrontar deudas a corto plazo.

**Prueba acida:** Por cada s/1.00 de obligaciones a corto plazo la empresa para el 2017 contaba con 1.78 y para el 2018 este se incrementó a 3.41 de activo disponible para poder enfrentar deudas a corto plazo, ello garantiza que la obligación de pagar la totalidad de sus pasivos sin vender sus existencias.

**Capital de trabajo:** La empresa para el 2017 contaba con 39,453 y para el 2018 tiene una diferencia positiva de 54,805 ya que los activos con los que cuenta la empresa son mayores a su deuda.

**Tabla 11: Análisis de ratios de solvencia**

Ratios de solvencia		FORMULA	2017		2018	
Endeudamiento patrimonial		total pasivo	38413	48%	23974	30%
		total patrimonio	80453		80353	
Endeudamiento patri a largo plazo		deuda a largo plazo	7000	8.7%	7453	9.28%
		total patrimonio	80453		80353	
Endeudamiento total		total pasivo	38413	32%	23974	23%
		total activo	118866		104327	
Apalancamiento		total activo	118866	148%	104327	130%
		total patrimonio	80453		80353	
Endeudamiento de activo fijo		deuda a largo plazo	7,000	15%	7,453	23%
		inmueble maquinaria y equipo	48000		33000	
cobertura de gastos financiero		utilidad operativa	6242	111%	4000	114%
		gastos financieros	-5600		-3500	

Fuente: Elaboración propia

## **INTERPRETACIÓN:**

**Endeudamiento patrimonial:** La empresa tenía una razón de endeudamiento patrimonial para el año 2017 es de 48%, pero para el 2018 este disminuyó a un 30% de deuda total en comparación al patrimonio.

**Endeudamiento a largo plazo:** La empresa para el año 2017 tenía un 8.7% y para el 2018 este se incrementó un poco al 9.28% de deuda por cancelar en largo plazo en comparación al patrimonio esto nos podría indicar un margen bueno.

**Endeudamiento total:** La empresa para el 2017 contaba con un 32% y para el 2018 cuenta con un endeudamiento total del 23% sobre el total de sus activos este margen es bueno ya que se tendría poca deuda.

**Apalancamiento:** La empresa en comparación al 2017 que contaba con 148% y para el 2018 con 130% nos indica que el activo se incrementó en comparación al año anterior esto es buena señal para la empresa.

**Endeudamiento de activo fijo:** La empresa cuenta para el 2017 tenía un 15% y para el 2018 incremento y tiene un 23% de deuda esto se debe a que se incrementó al costo de producción es la razón de su incremento.

**Cobertura Gastos financieros:** La empresa tiene una utilidad operativa para el 2018 de 114%, esta razón se incrementó en comparación a comparación del

2017, que se tenía un 111% eso nos indica que tranquilamente la empresa puede cubrir los gastos financieros, se puede cubrir un préstamo.

**Tabla 12: Análisis de ratios de rentabilidad**

Ratios de rentabilidad	Formula	2017		2018	
Rentabilidad patrimonial	Utilidad Neta	453	0.56%	353	0.44%
	Patrimonio	S/ 80,453.00		S/ 80,353.00	
Rentabilidad de los activos	Utilidad neta	453	0.38%	353	0.34%
	Activo total	118866		104327	

Fuente: Elaboración propia

### INTERPRETACIÓN:

**Rentabilidad patrimonial:** La utilidad neta que la empresa está generando para el 2018 es del 0.44% sobre el patrimonio de la empresa, podemos observar que la efectividad de la empresa se ha disminuido en un mínimo porcentaje a comparación del año 2017 que se tenía 0.56% este indicador es positivo para la empresa ya que demuestra la efectividad de la empresa en función al patrimonio obtenido.

**Rentabilidad de activos:** La empresa muestra que tan efectivo va siendo la utilidad neta frente al activo total, para el 2017 teníamos un 0.38% y para el 2018 tenemos un 0.34% esto nos demuestra una caída, puede que este causada por haber cubierto deudas.

**Tabla 13: Análisis de ratios de gestión**

Ratios de gestión		Formula		2017		2018	
Rotacion de inventarios	costo de ventas	-83000	5.5	-103000	6.9		
	inventarios	15000		15000			
Dias de inventario	360	360	65	360	52		
	rotacion de inventario	5.5		6.9			
Rotacion de cuentas por cobrar	ventas	101242	2.8	122000	11.7		
	cuentas por cobrar comerciales	36466		10426			
Dias de cuentas por cobrar	360	360	130	360	31		
	Nº de veces de rotacion	2.8		11.7			
Rotacion de cuentas por pagar	compras	48000.00	1.72	33000.00	3.48		
	cuentas por pagar comerciales	27940.00		9480.00			
Dias de cuentas por pagar	360	360	210	360	103		
	rotacion de cuentas por pagar	1.72		3.48			

Fuente: Elaboración propia

## INTERPRETACIÓN

**Rotación de inventarios:** La rotación del inventario para el 2017 tuvo 5.5 veces y para el 2018 tenemos 6.9 veces se puede identificar que hubo un incremento de la rotación eso es bueno para la empresa.

**Días de venta en inventario:** La empresa para el 2017 tardaba en vender cada 65 días, pero para el 2018 tardó cada 52 días esto es muy bueno porque se está incrementando las ventas.

**Rotación de cuentas por cobrar:** La empresa para el 2017 tenía una rotación de 2.8 y para el 2018 una rotación de 11.7 quiere decir que sus cuentas por cobrar fueron mucho más rápidas.

**Días de cuentas por cobrar:** A la empresa para el 2017 tardaba 130 días para realizar su cobranza y para el 2018 tarda 31 días para realizar sus cobranzas esto se debe a una buena administración en el área de cobranza.

**Rotación de cuentas por pagar:** La empresa durante el periodo del 2017 ha rotado 1.72 sus cuentas por pagar y para el 2018 ha rotado en un 3.48 sus cuentas por pagar esto nos indica que sus cuentas por pagar fueron más rápidas.

**Días de cuentas por pagar:** La empresa para el año 2017 la rotación de sus cuentas por pagar se tardaba 210 días y para el 2018 la rotación de sus cuentas por pagar son 103 días lo que significa que se fueron cubriendo deudas más rápido.

## CONCLUSIONES

1. La situación financiera de la empresa HOSPEDAJE J&B es estable, así como también su crecimiento económico se ha incrementado en comparación al año anterior, mejorando puntos débiles identificados en el 2017.
2. Para el análisis vertical y horizontal practicados en los años 2017\_2018 se verifico lo siguiente:
  - a) La empresa HOSPEDAJE J&B, mediante el análisis vertical al balance general practicado para el 2017 y 2018 podemos concluir que la empresa se encuentra estable, ya que en el activo corriente abarca la mayor parte con un porcentaje del 68.37% sobre sus activos, el patrimonio aumento para el 2018 y tendríamos un margen de 77.02% del total de sus pasivos por ello es una buena señal ya que la empresa tranquilamente podría realizar una inversión, para el aumento de sus ingresos
  - b) El análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas practicado a la empresa en el periodo 2017 y 2018 podemos observar que las ventas se han incrementado notablemente y por ende esto llevo al incremento del costo de ventas los gastos administrativos y los gastos de ventas por que se aumentó en la publicidad del negocio para mejorar las ventas.

- c) El análisis horizontal del balance general de la empresa HOSPEDAJE J&B, nos muestra notablemente que entre el año 2017 y 2018 hubo un aumento significativo en el efectivo y equivalente de efectivo teniendo como margen un 136.6% lo cual es bueno ya aumentaron las ventas y las deudas por cobrar se realizaron en su mayoría y del mismo modo se cancelaron en su mayoría las cuentas por pagar, este análisis nos permitió ver que la empresa cada vez está mejorando en cuanto a su política de cobranzas y en el área de alojamiento .
- d) En los ratios de gestión del año 2017 y 2018 se puede observar que obtuvieron índices muy buenos ya que la rotación de sus inventarios han ido en aumento cada vez es más rápido y esto se ve reflejado en el aumento significativo de sus ventas, las cuentas por cobrar se agilizaron esto se debe que se enfatizó en la política de cobranzas de esta manera se pudo cubrir en su mayoría las cuentas por pagar teniendo como resultado un beneficio favorable para la empresa ya que a menos deuda será menos carga para la empresa.

## RECOMENDACIONES

1. Una de las recomendaciones sería tener todos los documentos en regla teniendo en cuenta todas las obligaciones tributarias, así podrás darte cuenta el estado situacional y el movimiento de tu empresa.
2. Llevar un orden para poder realizar los trabajos más rápidos como por ejemplo
  - a) Los libros
  - b) Los ratios

## ANEXOS.

### Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	10011475821 - RODRIGUEZ RENGIFO RONAR		
Tipo Contribuyente:	PERSONA NATURAL CON NEGOCIO		
Tipo de Documento:	DNI 01147582- RODRIGUEZ RENGIFO, RONAR		
Nombre Comercial:	SERVICIOS GENERALES "JB"		
Fecha de Inscripción:	14/05/1996	Fecha de Inicio de Actividades:	14/05/1996
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	-		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN ----- Secundaria 1 - 5510- ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO PARA ESTANCIAS CORTAS ----- Secundaria 2 - 9609 - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS PERSONALES N.C.P.		

## SUNAT - Consulta RUC

Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA
	RECIBO POR HONORARIOS
	BOLETA DE VENTA
	GUIA DE REMISION - REMITENTE
Sistema de Emisión Electrónica:	RECIBOS POR HONORARIOSAFILIADO DESDE 07/11/2017
Emisor electrónico desde:	07/11/2017
Comprobantes Electrónicos:	RECIBO POR HONORARIO (desde 07/11/2017)
Afiliado al PLE desde:	-
Padrones:	NINGUNO
Fecha consulta: 28/11/2021 14:12	

## BIBLIOGRAFÍA

- (s.f.). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- (s.f.). Obtenido de <http://nandis21.blogspot.com/p/indicadores-de-solvencia.html>
- Aching Guzmán, C., & Samatelo, J. L. (2006). *Ratios Financieros Y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Juan Carlos Martínez Coll.
- Alcalde, M. J. (27 de julio de 2014). Obtenido de <https://www.slideserve.com/kenley/los-nuevos-estados-financieros-seg-n-niif>
- Amat, S. O. (2017). *Ratios sectoriales: Cuentas anuales (balances y cuentas de resultados) de 166 sectores. 25 RATIOS por Sector*. Profit Editorial.
- ANA, J. Y. (2014). Obtenido de <https://definicion.de/rentabilidad/>
- Angulo. (1888). Obtenido de <https://doctrina.vlex.com.co/vid/resultado-integral-650795529>
- Anonimo. (2006). Obtenido de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/5-Estados-Financieros-Basicos.-Caracteristicas-y-Objetivos.pdf>
- Aristizábal . (2012). *Estados Financieros*. Colombia: JCM.
- ASTROS, I. J. (MAYO de 2008). Obtenido de <https://www.monografias.com/docs110/apalancamiento-financiero/apalancamiento-financiero.shtml>
- Avila. (1999). Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006c/203/2i.htm>

Avila Macedo, J. J. (2007). *Introduccion a la Contabilidad*. Mexico: Editorial Umbral.

Avila Macedo, J. J. (2007). *Introduccion a la Contabilidad* . Umbral Editorial.

Ayre Ricse, I. C. (2016). Obtenido de

[https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNCP\\_5d313113ea409b3d93012f87a163b25e](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UNCP_5d313113ea409b3d93012f87a163b25e)

Banda, J. (26 de Septiembre de 2016). *Economia simple.net*. Obtenido de

<https://www.economiasimple.net/glosario/patrimonio-neto>

Barajas Novoa, A. (2008). *Finanzas para no financistas* . Pontificia Universidad Javeriana .

Barajas Novoa, A. (2008). *Finanzas para no financistas* . Pontificia Universidad Javeriana.

Becerra. (13 de 06 de 2017). *Por lo que es importante que los empresarios y gerentes de pequeñas y medianas empresas conozcan los estados financieros básicos, así como su rápida y sencilla interpretación para una mejor toma de decisiones. Podemos obtener estos resultados de equilibrio.*

Calderón. (2013). *Estados financieros*. Lima: Laymar.

Carme Viladecanes, N. A. (2010). *Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujo de efectivo*. Profit Editorial.

Caro, L. (2005). Obtenido de <https://www.lifeder.com/elementos-estados-financieros/>

CARRANZA VÁSQUEZ, E. (noviembre de 2018). Obtenido de

<http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/833/Cont0070.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Carvalho . (2016). *Estados Financieros*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Cicle. (2005). Obtenido de <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/ratio-liquidez>

Corvo, H. S. (2018). Obtenido de <https://www.lifeder.com/apalancamiento-financiero/>

Diaz, T. (30 de noviembre de 2018).

<https://www.economiasimple.net/glosario/estado-de-cambios-en-el-patrimonio-neto>.

Divas, A. (1984). *Evaluacion financier de empresas*. Trillas.

Estupiñán Gaitán, R. (2012). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF*. ECOE EDICIONES.

Fowler. (1996). *Análisis de Estados Financieros*. Buenos Aires, Argentina: Macchi Grupo Editor S.A.

Franco. (2012). *Evaluación de los Estados Financieros*. Lima: Universidad del Pacífico.

Fuentes. (1999). Obtenido de <https://doctrina.vlex.com.mx/vid/formas-presentacion-641483345>

G., L. (21 de MAYO de 2019). Obtenido de El ratio de liquidez miden la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto y poder alertarnos sobre posibles problemas de cash flow. Los subdividiremos en cuatro:

García. (2000). *Análisis e Interpretación de la Información Financiera*. México: Compañía Editorial Contiental S.A.

Garcia Restrepo, J. (2013). *Estados financieros consolidacion y metodos de participacion*. Ecoe Ediciones.

GARCIA, I. (17 de OCTUBRE de 2017). Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/valor-actual-neto>

- Gestiopolis. (febrero de 2017). *Cuales son las razones financieras de liquidez*.  
Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>
- Gitman. (2012). *Principios de Administracion Financiera*. Mexico: Pearson.
- Gómez M, M. (2006). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Editorial Brujas.
- Gomez, G. (11 de 08 de 2011). Obtenido de  
<https://www.gestiopolis.com/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros/>
- GUILLEN, N. (10 de JULIO de 1902). Obtenido de  
[https://www.ecured.cu/Apalancamiento\\_operativo](https://www.ecured.cu/Apalancamiento_operativo)
- HERNANDEZ, L. (11 de OCTUBRE de 2011). Obtenido de  
<https://es.scribd.com/doc/68406381/Apalancamiento-Total>
- Horace R Brock, C. E. (1987). *Contabilidad principios y aplicaciones*. Reverte.
- Juan Gabriel López, M. (6 de febrero de 2018). Obtenido de  
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/9938/1/T-UCSG-POS-MFEE-111.pdf>
- Lara. (2013). *Análisis de Estados Financieros*. México: Trillas Sa De Cv.
- LLorente Jaime, J. (2017). *Economipedia*. Obtenido de  
<https://economipedia.com/definiciones/pasivo-corriente.html>
- LOPEZ, C. H. (OCTUBRE de 2013). Obtenido de  
<http://ri.uaq.mx/xmlui/bitstream/handle/123456789/1274/RI001084.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- lopez, r. m. (19 de abril de 2014). Obtenido de  
<https://es.slideshare.net/Rosamarcelalopez/apalancamiento-33719224>

Maps, G. (2014). Obtenido de

<https://www.google.com.pe/maps/place/D'marce+Café/@-13.6563399,-73.3916947,17z/data=!3m1!4b1!4m5!3m4!1s0x916d2bc61a5bac2d:0x10cf5fb3b2e50a63!8m2!3d-13.656>

MARBELIS, N. Y. (2009). Obtenido de

[https://www.bing.com/search?q=\(Nava+y+Marbelis+\(2009\)+%E2%80%99C+Antes+de+hacer+uso+del+apalancamiento+financiero,+es+competencia+del+gerente+poder+revisar+la+capacidad+de+pago+que+tiene+una+empresa%3B+porque+as%C3%AD+se+llega+a+conocer+y+establecer+el+volu](https://www.bing.com/search?q=(Nava+y+Marbelis+(2009)+%E2%80%99C+Antes+de+hacer+uso+del+apalancamiento+financiero,+es+competencia+del+gerente+poder+revisar+la+capacidad+de+pago+que+tiene+una+empresa%3B+porque+as%C3%AD+se+llega+a+conocer+y+establecer+el+volu)

Martínez Coll, J. C. (2006). *Ratios financieros y matematicas de la*

*mercadotecnia* . César Aching Guzmán, Jorge L. Aching Samatelo.

Masias, R. (1991). *Analisis de los estados financieros*. Obtenido de

[https://moodle2.unid.edu.mx/dts\\_cursos\\_md/ejec/AE/EF/S01/EF01\\_Lectura.pdf](https://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/ejec/AE/EF/S01/EF01_Lectura.pdf)

Miguel, C. (16 de ABRIL de 2016). Obtenido de

<https://compraraccionesdebolsa.com/apalancamiento-robert-kiyosaki/>

Ministerio, d. a. (1979). *Curso internacional sobre preparacion y evaluacion de*

*proyectos de credito rural*. Venezuela: IICA Biblioteca Venezuela.

Molina, R. (2 de octubre de 2013). *Importancia de la informacion financiera*

*para las empresas*. Obtenido de

<https://www.gestiopolis.com/importancia-de-la-informacion-financiera-para-las-empresas/>

Morales, V. V. (s.f.). Obtenido de

<https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>

- Morales, V. V. (2019). Obtenido de  
<https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- Moreno, J. (2006). *Estados Financieros Análisis e Interpretación*. México: Continental.
- Moreno, J. (2006).  
[https://www.academia.edu/38698238/Contabilidad\\_b%C3%A1sica\\_4a\\_ed.\\_PATRIA\\_-\\_Joaquin\\_A.\\_Moreno\\_Fernandez](https://www.academia.edu/38698238/Contabilidad_b%C3%A1sica_4a_ed._PATRIA_-_Joaquin_A._Moreno_Fernandez).
- Namakforoosh, M. N. (2000). *Metodología de la investigación*. Editorial Limusa.
- Orrego, N. (16 de 08 de 2018). Obtenido de  
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/1537>
- Ortiz . (2004). *Análisis Financiero Aplicado*. Lima - Perú: Editorial Cordillera S.A.
- Ortiz Anaya, H. (2015). *Analisis financiero aplicado*. Universidad Externado de Colombia.
- Perdomo. (2005). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Guatemala: Ediciones Contables, Administrativas.
- Perez, E. (2006). *Contabilidad de ratios financieros*. Obtenido de  
[https://www.academia.edu/7478676/RATIOS\\_DE\\_GESTION](https://www.academia.edu/7478676/RATIOS_DE_GESTION)
- privada, b. (03 de febrero de 2012). Obtenido de  
<https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/efecto-apalancamiento/>
- recocipaldos, r. (noviembre de 25 de 2015). Obtenido de  
[https://es.wikipedia.org/wiki/Estados\\_financieros](https://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros)
- Rey, L. A. (11 de noviembre de 2017). Obtenido de  
<https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>
- Róman Fuentes, J. C. (2019). *ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2019: Proceso de elaboración y reexpresión*. Ediciones Fiscales ISEF.

- Roman Fuentes, R. (2019). *Estados financieros basicos*. ISEF EMPRESA LIDER.
- Ruiz, A. (2014). <http://www.librosperuanos.com/autores/autor/2361/Ruiz-Zevallos-Augusto>.
- Ruiz, P. A. (2018). Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/handle/uss/4968>
- Sabino, c. (1992). *Proceso de investigacion* . Obtenido de [http://paginas.ufm.edu/sabino/ingles/book/proceso\\_investigacion.pdf](http://paginas.ufm.edu/sabino/ingles/book/proceso_investigacion.pdf)
- Samper Arias, J. (2017). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/pasivo-no-corriente.html>
- Sevilla, A. (s.f.). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-solvencia.html>
- SEVILLA, A. (25 de SEPTIEMBRE de 2017). Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/tasa-interna-de-retorno-tir.html>
- SIMPLE.NET, E. (2016). *ECONOMIA SIMPLE.NET*. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/apalancamiento>
- Tanaka, G. (2012). <http://www.librosperuanos.com/libros/detalle/6356/Analisis-de-Estados-Financieros-para-la-toma-de-decisiones>.
- Tey, M. F. (02 de enero de 2019). Obtenido de <http://yirepa.es/quienes%20somos%202.html>
- Zamora, E. (2004). Obtenido de <https://www.contabilidae.com/ratio-liquidez/>
- Zamora, E. (2018). *Contabilidad Economia y Temas de empresa*. Obtenido de <https://www.contabilidae.com/pasivo-corriente-pasivo-no-corriente/>
- Zevallos. (2014). *Contabilidad General*. Perú: Ediciones Juventud.