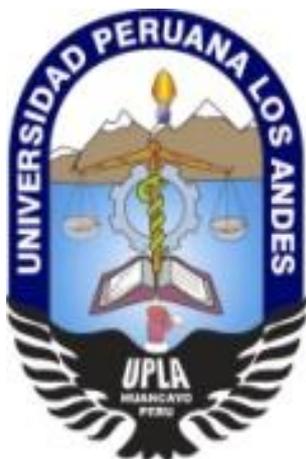


UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



TESIS

**TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACIÓN
Y VALOR AGREGADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
MULTIMARKAS S.A.C. HUANCAYO – JUNÍN 2017 – 2018**

Para Optar : Titulo de Contador Publico

Autor(es) : Bach. Marleny Gavilan Camasca

Asesor : Diana Pariona Amaya

Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de Los
Recursos

Fecha de inicio y culminación : 16/03/2019 al 16/03/2020

Huancayo – Perú

2019

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

TESIS

TÈCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACIÒN Y VALOR
AGREGADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MULTIMARKAS S.A.C.
HUANCAYO-JUNÍN, AÑOS 2017-2018

PRESENTADO POR:

BACH. MARLENY GAVILAN CAMASCA

PARA OPTAR EL TÍTULO DE:

CONTADOR PÚBLICO
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS
APROBADA POR LOS SIGUIENTES JURADOS

Presidente

Primer Miembro

Segundo Miembro

Tercer Miembro

FALSA PORTADA

ASESOR

CPCC. Diana Pariona Amaya

DEDICATORIA

A mis amados padres, Saturnino Gavilán Flores y Antonia Camasca Condori por su dedicación y apoyo moral brindado en todo momento, que hicieron posible mi deseo de ser profesional.

A mi asesora; por la ayuda que tuvo en la mejora del presente trabajo de investigación y sobre todo por la orientación profesional que me brindó.

Para Haydee y Yennifer mis queridas hermanas quienes siempre me impulsan a ser mejor persona y por su apoyo incondicional que siempre me muestran.

AGRADECIMIENTO

A Dios todopoderoso por permitir que termine mi carrera profesional y la presente tesis.

A la Universidad Peruana Los Andes por los recursos materiales facilitados en todo el proceso que duró mi aventura como estudiante, como a las autoridades y profesores de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables quienes con sus enseñanzas y dedicación hicieron posible la culminación de mi anhelo en convertirme en profesional de las ciencias contables.

A mi asesora la CPCC. Diana Pariana Amaya por haberme brindado su apoyo y hacer posible la culminación de la presente tesis. Al CPC. Rubén Casquero Pizarro, por sus consejos y experiencia profesional puesta como guía para la realización de mi investigación.

Con mucho afecto y las gracias respectivas.

Marleny

ÍNDICE

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS	i
FALSA PORTADA.....	ii
ASESOR.....	iii
DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
INDICE DE TABLAS.....	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xi
RESUMEN	xii
ABSTRACT	xiii
INTRODUCCIÓN.....	xiv
CAPITULO I	1
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	1
1.2 Delimitación del Problema	5
1.3 Formulación del Problema.....	5
1.3.1 Problema General.	5
1.3.2 Problemas Específicos.	5
1.4. Justificación.....	6
1.4.1 Justificación Social	6
1.4.2 Justificación Teórica.....	6
1.4.3 Justificación Metodológica.....	7
1.5. Objetivos.....	7
1.5.1. Objetivo General.....	7
1.5.2. Objetivos Específicos.	8
CAPÍTULO II.....	9

MARCO TEÓRICO	9
2.1 Antecedentes.....	9
2.1.1 Antecedentes Nacionales	9
2.1.2 Antecedentes Internacionales	17
2.2 Bases Teóricas o Científicas.....	22
2.2.1 Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación	22
2.3 Marco Conceptual (De las variables y Dimensiones).....	56
CAPITULO III	61
HIPÓTESIS.....	61
3.1. Hipótesis General.....	61
3.2. Hipótesis Específicas	61
3.3 Variables	61
3.4 Operacionalización de Variables	62
CAPÍTULO IV.....	64
METODOLOGÍA.....	64
4.1 Método de investigación	64
4.2 Tipo de investigación.....	64
4.3 Nivel de investigación.....	65
4.4 Diseño de investigación.....	65
4.5 Población y muestra.....	66
4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	66
4.7 Técnicas de procesamiento y análisis de datos	68
4.8 Aspectos éticos de la investigación.....	68
CAPITULO V	69
RESULTADOS	69
5.1 Descripción de resultados	69
5.2 Contraste de Hipotesis	86

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS.....	89
CONCLUSIONES.....	92
RECOMENDACIONES	93
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	94
ANEXOS.....	99
MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	100
MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	102
ANÁLISIS DE RATIOS DE LA EMPRESA MULTIMARKAS SAC	104
EVIDENCIA FOTOGRÁFICA	152

INDICE DE TABLAS

Tabla 1.- Principales técnicas de análisis de los estados financieros.....	26
Tabla 2. Modelo de estados financieros comparativos	28
Tabla 3. Método de tendencias	31
Tabla 4. Ratios de liquidez.....	36
Tabla 5. Ratios de gestión.....	37
Tabla 6. Ratios de endeudamiento (o solvencia)	38
Tabla 7. Ratios de rentabilidad	39
Tabla 8: ¿Se realizan análisis comparativos de los Estados Financieros de la Empresa Multimarkas SAC?.....	69
Tabla 9: ¿Se realizan análisis porcentuales de los Estados Financieros?	70
Tabla 10: Durante estos dos últimos periodos 2017 y 2018. ¿Se realizaron análisis de liquidez y qué tan favorable fue? Teniendo en cuenta que, la liquidez se refiere al nivel de solvencia financiera de corto plazo?	72
Tabla 11: ¿Se aplica y analiza ratios de gestión o actividad de la empresa Multimarkas SAC?.....	73
Tabla 12: ¿Es considerable el nivel de endeudamiento financiero de Multimarkas SAC? ...	74
Tabla 13: ¿Se analiza la rentabilidad de la empresa periódicamente?.....	75
Tabla 14: ¿El estado de situación financiera refleja la realidad de la empresa?.....	76
Tabla 15: En el supuesto caso de que se expresaran cada componente de su Estado de Resultado Integral en términos porcentuales. ¿Se analizan los mismos y cuál sería su apreciación de la utilidad Neta del ejercicio respecto a sus ventas?.....	77
Tabla 16: ¿La empresa controla las entradas y salidas de efectivo?.....	78
Tabla 17: ¿Se registran las operaciones que originan cambios en el Patrimonio Neto?.....	79

Tabla 18: ¿La información financiera de Multimarkas SAC es confiable y sirve para la toma de decisiones?	80
Tabla 19: ¿La Información financiera es entendida por sus usuarios?	82
Tabla 20: ¿Para la preparación de la información financiera se sigue cierta metodología sistemática?	83
Tabla 21: ¿La información financiera refleja sensatez?	84
Tabla 22: ¿Los estados financieros se analizan periódicamente y pertinentemente?	85

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Representación de la Liquidez Corriente.....	32
Gráfico 2: Analisis comparativo u horizontal.....	70
Gráfico 3: Análisis porcentual o vertical.....	71
Gráfico 4: Ratios de liquidez.....	72
Gráfico 5: Ratios de gestión o actividad.....	73
Gráfico 6: Ratios de endeudamiento o apalancamiento.....	74
Gráfico 7: Ratios de rentabilidad.....	75
Gráfico 8: Estado de Situación Financiera.....	76
Gráfico 9: Estado de Resultados.....	77
Gráfico 10: Estado de Flujo de Efectivo.....	79
Gráfico 11: Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.....	80
Gráfico 12: Confiable.....	81
Gráfico 13: Comprensible.....	82
Gráfico 14: Objetividad.....	83
Gráfico 15: Razonable.....	84
Gráfico 16: Oportuna.....	85

RESUMEN

El trabajo de investigación tuvo como principal objetivo describir las técnicas de análisis financiero e interpretación y valor agregado en los estados financieros de Multimarkas S.A.C. Huancayo-Junín años 2017-2018. Referente al tipo de investigación es aplicado, Nivel -descriptivo y de diseño descriptivo. La población está conformada por sociedades anónimas comerciales de Huancayo, teniendo como muestra a la Empresa Multimarkas S.A.C. La técnica utilizada fue de fichaje y teniendo como instrumentos las fuentes constituidas por los estados financieros y el análisis documental. El estudio considera la aplicación práctica del análisis financiero utilizando técnicas para los informes financieros comparativos, métodos de análisis horizontal o evolutivo y el método de análisis vertical o estructural además del análisis mediante ratios financieros. Por lo tanto se concluye que los estados financieros con valor agregado se constituyen en un soporte de importancia para la gestión de Multimarkas S.A.C., ya que proporcionan información razonada sobre la situación económico-financiera debidamente analizada e interpretada mediante la técnica de ratios financieros que indiquen mostrar su liquidez, solidez, capacidad de endeudamiento, resultados y la rentabilidad del negocio a fin de solucionar sus problemas con la intención de obtener mejores beneficios a futuro.

TERMINOS CLAVE: Técnicas, Métodos - Valor Agregado - Estados Financieros.

ABSTRACT

The main objective of the investigation was to determine the influence of the techniques of financial analysis and interpretation and added value in the financial statements of Multimarkas S.A.C. Regarding the type of research is applied, level-descriptive and descriptive design. The population is made up of Huancayo commercial corporations, having as a sample the Empresa Multimarkas S.A.C. The technique used was signing and having as instruments the sources constituted by the financial statements and the documentary analysis. The study considers the practical application of financial analysis using techniques for comparative financial reports, methods of horizontal or evolutionary analysis and the method of vertical or structural analysis in addition to the analysis through financial ratios. Therefore, it is concluded that the financial statements with added value constitute an important support for the management of Multimarkas SAC, since they provide reasoned information on the economic-financial situation duly analyzed and interpreted using the financial ratios technique that they indicate to show its liquidity, solidity, borrowing capacity, results and the profitability of the business in order to solve its problems with the intention of obtaining better benefits in the future.

KEY TERMS: Techniques – methods - value added - Financial Statements.

INTRODUCCIÓN

Los estados financieros emitidos por las empresas deberían analizarse e interpretarse, utilizando técnicas específicas que permiten relacionar los conceptos que los integran y obtener mayor información que las que proporcionan por sí solos. Las empresas como la que es parte de nuestro estudio, no consideran el valor que puede tener los estados financieros cuando estos son sometidos a su análisis e interpretación, e ahí el valor agregado que estos puedan tener estos informes.

Un análisis de estados financieros con valor agregado esta en que los contables apliquen las estrategias de análisis que obligatoriamente aprendieron en una universidad. Los métodos y técnicas de análisis extienden a simplificar y reducir los datos por examinar, a términos de más fácil comprensión y ponderar el significado de los cambios de los mismos, en el transcurso del tiempo.

Son diversos los métodos y técnicas de análisis, aunque ninguno de ellos puede tratarse con autonomía e independencia, sino que todos ellos contribuyen entre sí, para el logro de la adecuada interpretación de los estados financieros y las adecuadas confirmaciones de las conclusiones a que se arribará. Al aplicar las técnicas se transforma la información de los estados financieros en instrumentos de calidad con valor agregado, siendo claros y comprensibles para la toma de decisiones.

Para el se planteo el siguiente interrogante: ¿Existe relación entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018?, y para responder esta pregunta se planteo las siguiente hipótesis: Existe relación significativa entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018..

La presente investigación se ha dividido en cinco capítulos.

En el capítulo I: Se muestra el planteamiento, sistematización y formulación del problema con su descripción, formulación y objetivos de la investigación en forma general y específicos. Además, se agrega la justificación y la delimitación del estudio.

En el capítulo II: Se refiere al marco teórico en el que se sustenta el estudio de investigación, habiéndose dividido en tres partes: 1) antecedentes del estudio, 2) bases teóricas, 3) definición de conceptos 4) hipótesis y variables.

La primera parte antecedentes del estudio considera algunos trabajos de investigación vertidos por autores del ámbito internacional y nacional quienes han tratado y concluido sobre las variables de estudio propuestos en la investigación.

La segunda parte bases teóricas refiere a las dos variables de estudio: a) técnicas de análisis financiero e interpretación y b) valor agregado en los estados financieros. También se considera la definición de conceptos donde se establecen diversos términos citados y que sirven como complemento para una mejor comprensión y entendimiento de los temas tratados.

En consideración, la variable. Técnicas de análisis financiero e interpretación se ha subdivido en tres partes: i) técnicas para el análisis financiero, ii) análisis financiero, y iii) interpretación del análisis financiero.

La primera subdivisión técnica para el análisis financiero muestra sus generalidades, definición y las principales técnicas para el análisis financiero.

A su vez las principales técnicas para el análisis financiero se han fragmentado en cinco acápites: Primer acápite: se puntualiza las técnicas de análisis estructural, con sus métodos: i) de análisis de estados financieros comparativos, ii) de análisis horizontal o evolutivo (dinámico) y iii) de análisis vertical o estructural (estático).

Segundo acápite: se trata sobre las técnicas de análisis de indicadores financieros, considerando los métodos: ratios financieras, ratios de valor de mercado y las ratios estándar. Cabe indicar que las ratios financieras se subdividen en ratios de liquidez, de gestión, de endeudamiento (o solvencia) y de rentabilidad.

La segunda subdivisión Análisis Financiero contiene su definición, objetivo, clases, partes para realizar el análisis y las fuentes de información requeribles para el análisis.

La tercera subdivisión Interpretación del Análisis Financiero también muestra su definición, objetivos, elementos, interesados del resultado y la importancia de la interpretación correcta del análisis financiero.

La variable Valor Agregado en los Estados Financieros contiene la definición, las consideraciones sobre los estados financieros, las características cualitativas de la información financiera útil, las características cualitativas de mejora, las clases y principales estados financieros.

En este capítulo igualmente se plantea la hipótesis general y específica, las variables de la investigación y su operacionalización detallada en dimensiones, indicadores e ítems.

El capítulo III: Contiene la metodología de investigación explicando el método, tipo, nivel y diseño de la investigación. También se detalla la población y su muestra, además de las técnicas, instrumentos y procedimientos de recolección de datos. Se finaliza el capítulo explicando las técnicas de procesamiento y análisis de datos.

El capítulo IV: Muestra los resultados de la investigación conteniendo el análisis y discusión de los resultados de la investigación consistente en la evaluación de la situación económico-financiera de la empresa en estudio Multimarkas S.A.C.

El capítulo V Refiere al análisis y discusión de los resultados de la investigación considerando la comparación con otros estudios realizados por diversos investigadores. Se

finaliza el trabajo de investigación mostrando las conclusiones, recomendaciones, la bibliografía, la matriz de consistencia y los aspectos éticos de la investigación.

La autora

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Los propietarios y directivos de las empresas necesitan poseer informes detallados de los resultados de la empresa y en tiempo real para que tomen decisiones relacionadas a sus actividades ordinarias, en el tiempo presente y futuro. El arduo universo de los negocios, actualmente representado por la “globalización” en las empresas, este conocimiento adquiere un papel importante y eficiente al generara datos necesarios para una óptima gestión económica y financiera.

El proceso de análisis financiero se comenta en el uso de diversos instrumentos asimismo también de técnicas que son usadas en los informes del desempeño económico y financiero contenida en los estados financieros y otros resultados adicionales que sirven como complemento, con el objetivo de tener resultados cualitativos y estadísticos que señalen la actuación del ente y también se valla eligiendo entre sus resultados

obtenidos las de mayor relevancia para la empresa. El análisis financiero se desenvuelve en diferentes ciclos y su desarrollo va a cumplir diversos fines. En primer lugar, el paso de cambiar los resultados obtenidos en los informes del desempeño económico y financiero en cálculos o cifras será su función de mayor importancia; luego usándose como instrumento para seleccionar datos presentes y de la misma manera datos que deben ser corregidos previniendo contingencias económicas para la empresa.

Los estados financieros están compuestos por un extracto de información representado por números, rubros, y cálculos obtenidos por los hechos acontecidos y registrados por la empresa, que son elaborados por personas especializadas en el tema dentro de la organización, presentados ante los usuarios internos y del mismo modo para los usuarios externos.

Sirven de ayuda para el entendimiento de las tendencias financieras de la empresa con el logro de objetivos ya planteados por la compañía, ya que actualmente el mayor problema que asumen las empresas radica en que si bien pueden disponer de modernos sistemas de contabilidad para formular y presentar los estados financieros.

Estos documentos no suministran información con valor agregado. La Gerencia de la empresa al no contar con estados financieros con valor agregado siempre va a exteriorizar incertidumbres respecto a su accionar, ya que resultarán diversas interrogantes sobre sus decisiones financieras.

Si la entidad posee la suficiente capacidad para hacer frente a su endeudamiento, si cuenta con un respaldo patrimonial frente a terceros, si el capital aportado por los accionistas es el apropiado, si sus inversiones en activos están debidamente controladas. la rentabilidad y utilidades obtenidas

son las apropiadas, las estrategias y procedimientos para generar flujos de fondos y las formas de cómo se utilizan los mismos, entre otros.

Resulta elemental que muchas de las interrogantes no cuentan con respuestas, ya que al no tener la información contable con valor agregado es difícil determinar decisiones a tiempo y a la vez eficientes que indudablemente repercutirán en la gestión de la Gerencia.

Los estados financieros de diversas empresas son formulados y presentados de acuerdo a las normas contables vigentes, sin embargo, en muchos de ellos no se cuenta con información apreciable que reúnan ciertas características a fin de que los beneficiarios puedan comprenderla y en el complicado procedimiento de la toma de decisiones.

Sería esencial que dicha información deba ser fácilmente comprendida por sus usuarios. Las características más importantes que debe reunir la información serían: i) relevante porque influiría en la toma de decisiones, ii) confiable, es decir libre de errores materiales, iii) representaría fielmente las transacciones y demás acontecimientos inherentes a la empresa, iv) se presentarían en forma comparativa y finalmente, v) debería darse usando de manera correcta de las normas contables con el propósito de ser presentados razonablemente.

Los estados financieros deberían analizarse e interpretarse, utilizando técnicas específicas que permiten interrelacionar los constructos y generar información relevante. Es relevante la investigación debido a que radica en conocimientos valederos.

La elaboración de estrategias empresariales se hace presente a partir del pensamiento de objetivos y por ende líneas de ejecución destinadas hacia el futuro.

Los métodos y técnicas de la investigación se extienden a simplificar la información por examinar, a términos de más fácil comprensión y ponderar el significado de los cambios de los mismos, en el transcurso del tiempo. Son diversos los métodos y técnicas de análisis, aunque ninguno de ellos puede tratarse con autonomía e independencia, sino que todos ellos contribuyen entre sí, para el logro de la adecuada interpretación de los estados financieros y las adecuadas confirmaciones de las conclusiones a que se arribará.

Entonces se puede decir que un solo método jamás será suficiente para efectuar el auténtico análisis de una empresa. Los especialistas financieros, al emplear técnicas de análisis contable se estarían colocando de acuerdo al nivel de otras ciudades desarrolladas, podrían efectivizar el tiempo de análisis e interpretación de los estados financieros, se facilitaría la comprensión gerencial de los resultados y permitiría entender la posición financiera de la empresa.

La gestión en el campo administrativo está facilitando a su mejoramiento. Los analistas deberían comparar las razones financieras de la compañía con entes similares y también con promedios del sector. Las técnicas de análisis financiero tienen como objetivo la obtención el cumplimiento de metas y a dotar a la gerencia de reportes y herramientas que permitan realizar un control adecuado en la determinación de decisiones apropiadas.

En consecuencia, es necesario exhortar en la necesidad urgente y prioritaria que la Gerencia de una Empresa debería exigir que el responsable de la contabilidad realice la formulación y presentación de los estados financieros con valor agregado que pueda contener información oportuna, correcta, útil, confiable y relevante para efectos de tomar decisiones considerando los indicadores financieros y económicos.

1.2 Delimitación del Problema

El ámbito donde se desarrolló el estudio comprendió a la sociedad anónima comercial Multimarcas de la Ciudad de Huancayo, Región Junin dedicadas a la venta de vehículos nuevos de diversas marcas.

Los periodos que comprende el análisis financiero serán los correspondientes a los meses de enero a diciembre de los años 2017 y 2018.

La investigación se limitó específicamente a los conceptos vertidos de las variables de estudio:

- a) Técnicas de análisis financiero e interpretación.
- b) Valor agregado en los estados financiero

1.3 Formulación del Problema

Se presenta el problema general y los problemas específicos que resumen la descripción realizada de la realidad problemática.

1.3.1 Problema General.

¿Existe relación entre las Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación y el Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018?

1.3.2 Problemas Especificos.

PE-1: ¿Cómo se relaciona el Análisis Estructural y el Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018?

PE-2: ¿De qué manera se relaciona el Análisis de Indicadores Financieros y el Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018?

1.4. Justificación

1.4.1 Justificación Social

Con el presente trabajo de investigación se beneficiará en su conjunto a las sociedades anónimas comerciales de la Ciudad de Huancayo, Región Junin, además de otros usuarios internos (accionistas, directivos, gerentes, funcionarios, empleados) y externos (inversionistas presentes y potenciales, entidades financieras, proveedores, clientes, los gobiernos y sus entes públicos y público general), que conlleve a la aplicación de estrategias, métodos y políticas empresariales consideradas como posibles soluciones o sugerencias de ayuda en la toma de decisiones más adecuadas y aplicables en cada una de las actividades realizadas por las empresas.

1.4.2 Justificación Teórica

El presente trabajo de investigación se justifica porque la teoría existente sobre las herramientas y técnicas de análisis financiero e interpretación de los estados financieros contribuyen a incrementar el valor agregado de la información, otorgando a la

gerencia de instrumentos que le permitan realizar seguimientos permanentes sobre la situación económico-financiera de las empresas y tomar las decisiones más convenientes.

El estudio también puede interesar como base para futuras investigaciones que se realicen con relación a las variables de estudio propuestas.

1.4.3 Justificación Metodológica

Se aplica una combinación de diferentes técnicas y métodos de análisis financiero e interpretación que resulten apropiados para identificar las fortalezas y debilidades económicas y financieras de las empresas, además de evaluar los resultados y la gestión gerencial, que permita realizar seguimientos permanentes y tomar las mejores decisiones que consideren necesarios para su bienestar.

El estudio también se justifica porque permite dotar de instrumentos y herramientas de análisis financiero con valor agregado para suministrar información de calidad acerca del desempeño y cambios en la posición financiera de las sociedades anónimas comerciales de la Ciudad de Huancayo y la Región Junín.

1.5. Objetivos

1.5.1. Objetivo General.

Determinar la relación existente entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados

financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

1.5.2. Objetivos Específicos.

OE-1: Comprobar la relación que existe entre el Análisis Estructural y el Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

OE-1: Determinar la relación que existe entre el Análisis de Indicadores Financieros y el Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

Para considerar los antecedentes de estudio de la investigación, se ha revisado diversa información relacionada con las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros los mismos que forman parte del marco teórico y permitirá tener un mejor enfoque. Entre ellos se muestran los siguientes:

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Se concibe por antecedentes nacionales, a cualquier trabajo de investigación, referido a las variables en estudio, o que tengan alguna relación con las mismas, de alguna ciudad del Perú, pero no en la ciudad de Huancayo y Región Junin, sobre el tema de análisis de la presente investigación.

- a. **(Suárez Sánchez, 2015)** en su investigación en la ciudad de Chimbote, Perú, el autor concluye en que la importancia del

análisis e interpretación de los estados financieros en la empresa llegando a las conclusiones siguientes:

- Se ha identificado los estados financieros formulados por la empresa “ABC” S.A. De acuerdo a los resultados obtenidos en la empresa se elabora el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados con la finalidad de cumplir con la declaración jurada anual del impuesto a la renta.
- Se han descrito los estados financieros formulados en la empresa “ABC” S.A., con base a los principios de contabilidad, las normas internacionales de contabilidad, normas internacionales de información financiera y sus respectivas interpretaciones, el marco conceptual para la elaboración de los estados financieros y las normas tributarias y contables vigentes. La existencia en el pasivo se tuvo en cuenta a las cuentas por pagar comerciales, capital, los resultados acumulados. Y en el estado de resultado se consideró las ventas, costos de ventas, gastos administrativos entre otros.
- Se analizaron los estados financieros formulados por la empresa principalmente para determinar el tanto por ciento de rentabilidad y determinar las perspectivas de la empresa, se utilizó el análisis financiero, materia de nuestra investigación.

- Se interpretaron los informes financieros de la empresa mediante las cifras del resultado del análisis para así poder emitir juicios, de acuerdo al resultado del análisis del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados por función podemos aseverar que en el efectivo y equivalente se ha incrementado en el año 2015 en un 18.93% debido a las ventas efectuadas a comparación del periodo anterior que era de 0.86%, si se hubiera hecho una evaluación oportuna entonces se hubiera detectado capital flojo, en cuanto a los inventarios no se cuenta con políticas de adquisiciones debido a que hay una acumulación de stock mostrándose con 54.10% y contrayendo mayor obligación con terceros en un 18.18%; en el análisis horizontal se ha determinado un incremento el activo por consiguiente en este año se ha tenido mayores ingresos, mayores obligaciones con terceros y en cuanto al pasivo ha tenido un incremento por los resultados acumulados; en las razones financieras podemos determinar que la empresa se encuentra en una buena situación ya que los activos corrientes respaldan sus pasivos corrientes.

Aporte para la Investigación:

La investigación aporta al presente estudio refiriéndose sobre la relevancia que posee el análisis e interpretación de los estados financieros, habiendo

determinado la rentabilidad para conocer las perspectivas de la empresa, aplicando las respectivas técnicas de análisis.

En el estudio también se procede a la interpretación de los estados financieros sustentadas en las cifras del resultado al cual se ha llegado mediante su análisis teniendo como propósito entender el significado del contenido de los informes del desempeño de los estados financieros y emitiendo una valoración sobre el comportamiento de la gestión empresarial.

- b. **(Huari Arbizu, 2015)**, realizado en la provincia del Callao, Perú, en el estudio el autor refiere que los resultados del presente trabajo, muestra las pruebas empíricas donde en las empresas agroindustriales de la provincia de Cañete, las ratios financieras repercuten de manera óptima en la toma de decisiones, evidenciando prueba empírica significativa que conlleva a probar las hipótesis dadas.

En tal sentido, el autor concluye en las siguientes:

Del argumento empírico se concluye que, la hipótesis general propuesta fue ratificada y constatada de tal manera que los ratios financieros inciden repercuten de manera óptima en la toma de decisiones de los entes económicos, por consiguiente utilizar apropiadamente las herramientas financieras, específicamente los ratios coadyuvan a los directores de la compañía a elegir de la mejor manera las decisiones de gestión en sus empresas.

- De la prueba empírica se llega a la conclusión que la hipótesis específica 1 dada fue aceptada y afirmada de modo que los ratios índices financieros repercuten de manera óptima en la toma de decisiones ya planteadas por los entes económicos estudiados; el resultado (...) confirma que los índices financieros dan paso a ser instrumentos que apoyan la gestión de las empresas haciendo necesario e importante para la toma de decisiones de los directores de la compañía ya que es un problema repetitivo, esto en medida que sus componentes se pueden predecir y examinar, con la finalidad de lograr las metas establecidas en la compañía.

Aporte para la Investigación:

Las ratios financieras se constituyen en un instrumento financiero que apoyan a los directores de la compañía a tomar decisiones pertinentes dentro de las empresas. Los indicadores financieros se transforman en un instrumento de gestión que debe tomarse en cuenta y así se pueden predecir y examinar futuros resultados, con la finalidad de lograr las metas establecidas en la compañía.

- c. **(Mamani Quilla, 2015)** realizado en la Universidad Nacional del Altiplano. Puno, Perú, en este trabajo de investigación el autor establece como fin entender el escenario económico y financiero de la compañía esto para aminorar errores en su gestión y poder ubicar el remedio a las dificultades económicas y financieras. En el respectivo estudio se hizo uso de los

Estados Financieros ello coadyuva a la toma de decisiones y por ende brinda medios de solución a las dificultades Económicas Financieras para así llegar a resultados optimos.

Igualmente, el autor especifica sus siguientes conclusiones:

- La Empresa estudiada no goza con la información Económica y Financiera de manera pertinente, carece del examen de los estados financieros o en el mejor de los casos sólo examino alguno de ellos de manera incompleta.
- En análisis del Balance General [Estado de Situación Financiera] de la empresa en estudio, muestran resultados positivos en la empresa de estudio.
- Con referencia a la formulación del Estado de resultados, la utilidad neta del año 2011 muestra un 7.40% y el siguiente año 2012 el 7.04% este último porcentaje bajo en relación al año anterior, esto quiere decir que la compañía obtuvo una disminución de 0.36% esto en el 2012 con referente al año 2011; Se presume que para seguir mejorando la empresa deberá contar con un sistema adecuado de reducción de costos el cual incide directamente en la utilidad neta del periodo.
- Al implementarse el análisis de los Estados Financieros en la empresa, en los resultados que se han obtenido nos muestran un incremento en las utilidades, retorno de la inversión y aumento del capital de la empresa, esto se debe

ir mejorando ya que las implementaciones de estos instrumentos son de ayuda para la gestión de la empresa.

Aporte para la Investigación:

Esta investigación refiere que la empresa en estudio, no estudiada no goza con la información Económica y Financiera de manera pertinente, no realiza del examen de los estados financieros o en el mejor de los casos sólo examino alguno de ellos de manera incompleta. Este tipo de deficiencias no permite identificar el escenario económico y financiero de la compañía para aminorar inconvenientes de índole económicos y financieros para una mejor toma de decisiones gerenciales.

- d. **(Fuentes Rivera & Huaynate Zambrano, 2013)** en el estudio de investigación: “Los Estados Financieros con Valor Agregado como Soporte para la Gestión Gerencial de las Empresas Industriales de la Provincia de Huaura” realizado en la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión. Huacho, Perú, los autores refieren que el fin primordial de los Estados Financieros con valor agregado es el de proporcionar alcances de carácter contable sobre el escenario financiero, cómo se ejecuta y las modificaciones en la situación financiera, así como presentar determinados indicadores financieros y económicos para apoyar a un diverso conjunto de terceros interesados en la determinación de decisiones sobre la adecuada gestión empresarial.

También refieren que la Gerencia de una Empresa Industrial por la característica de la actividad a la que se dedica necesita y requiere de manera permanente contar con información contable en tiempo real por medio de la preparación y presentación de sus Estados Financieros con valor agregado.

A fin de conocer en detalle la real del escenario financiero, económica, patrimonial y de sus flujos de fondos, sino también para disponer de los índices financieros y económicos respecto a sus ratios calculados, para efectos de tomar decisiones en lo que respecta a la programación, organización, ejecución y seguimientos que se deben desarrollar en el futuro.

Aporte para la Investigación:

- Los Estados Contables con valor extra contribuyen en la administración de de los directores de las empresas por las siguientes consideraciones:
- Facilitan información contable esencial y primordial que permite presentar el escenario verdadero a partir de la postura financiera.
- Muestran el resultado de sus índices financieros y económicos referente a la liquidez, solidez, solvencia, capacidad de endeudamiento y rentabilidad que podra usarse en el arduo proceso de la toma de decisiones que apoyen a la resolución de inconvenientes y que favorezcan la generación de beneficios económicos posteriormente,

para el cumplimiento de metas establecidas en su planeamiento estratégico de la empresa.

- Posibilitan la correcta organización de las funciones de una compañía, ya que la información contable contenida favorece el conocimiento de los resultados obtenidos con anterioridad, tanto su componente financiero, patrimonial y los flujos de efectivo ocasionados por el cuerpo ejecutivo, esto para que sea factible la correcta organización de las funciones de una compañía para el periodo y así adelante.
- Establecen el desarrollo de sus fines y logros, los procedimientos a usarse para ello las estrategias planteadas darán permanencia a las actividades, esto en dirección a lo que esperan obtener la información financiera y económica de la empresa, con el aumento de utilidades por el incremento del valor de sus acciones.
- Facilitan el conocimiento y desarrollo de las funciones suministrando información conveniente, relevante y fiable esto para usarse en el arduo trabajo de la toma de decisiones.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Se considera como antecedentes internacionales a aquellos trabajos de carácter investigativo realizados por algún especialista en el tema, de alguna ciudad o país del mundo sin tomar en cuenta al Perú.

Por consiguiente, se citan algunos estudios o investigaciones sobre el tema en cuestión, explicando el objeto, metodología y conclusiones establecidas en cada trabajo:

- a. **(Chugá Bastidas, 2015)** en su investigación y de manera concreta el autor menciona que el objetivo del trabajo fue que llegar a determinar que tan importante resulta para la gerencia de las empresas, para una acertada determinación de decisiones, evalúa los estados financieros en periodos frecuentes, en donde la interpretación del análisis financiero va a ofrecer una visión concisa y completa, así como la situación pasada, presente y futura de los entes económicos. Igualmente, el autor llega a las siguientes conclusiones:
 - Los administradores de las compañías de transporte conocen sus estados financieros y la relevancia que representan en el desarrollo de la actividad cotidiana, para ello analizan el balance general y el estado de resultados trimestral y semestralmente en la mayoría de los casos, esto para aclarar el escenario y posicionamiento financiero en el que se encuentran.
 - La toma de decisiones que realizan los directores de estas compañías es basada en su experiencia y seguridad que surge de acuerdo a su experiencia en la actividad del transporte pesado, por ello que el conocimiento concreto que tienen de este sector les facilita en la competencia con otras compañías del mismo rubro a que se dedican, son

escasos los que se apoyan de análisis financieros o software especializado para validar su proceso decisorio.

- Los directores de estas compañías no poseen un modelo o una guía donde se especifique que decisión elegir y que sea la más acertada para una óptima gestión administrativa, si bien lo hacen analíticamente solicitando el apoyo de especialistas dentro o fuera del ente para asegurar que las decisiones tomadas se realizaron de manera eficiente.

Aporte para la investigación:

El trabajo de investigación en referencia colabora con el presente estudio tomándose como aporte que al darse la verificación anual de los resultados obtenidos estos se comparan con los objetivos y metas planteadas por la compañía que deben servir para replantear acciones operativas con mayor objetividad financiera.

Las empresas de transporte pesado no cuentan con evidencias de haber hecho una evaluación a su información contable, esta es una causa del por qué los administradores no consideren relevante esta técnica como apoyo en el procedimiento de toma de decisiones.

Con un diseño de análisis de estados financieros que optimice la determinación de decisiones de los gerentes de las empresas de transporte, esto perfeccionará notablemente el desempeño económico y financiero de las empresas.

- b. **(Guevara Angarita & Santiago Jácome, 2014)** en el estudio

los autores refieren que el análisis e interpretación de la información financiera es un instrumento imprescindible y fundamental para el administrador o gerente de la empresa es el análisis de los estados financieros, son base para la determinación de decisiones, forma que repercute en el juicio que los utilitarios de la información financiera tengan del ente económico acerca de la solvencia, liquidez, rentabilidad y la posibilidad que se tenga de crear recursos en el tiempo.

El inconveniente surge debido a la incomprensión de los resultados obtenidos en la empresa, y cómo puede ser optimizado por el propietario.

Es por el poco interés del administrador sobre la utilización de la información financiera como instrumento de valoración dentro de la compañía, y el escaso conocimiento del tema por parte de los propietarios de la misma. Esto más aún porque la compañía a prevalecido en este contexto exponiendo a dificultades el recupero de su inversión.

Los autores de la investigación llegan a las siguientes conclusiones:

- La utilidad presentada en los dos años (2011-2012) demuestra la eficiencia del uso de este recurso, donde nos muestra un porcentaje del 31% que se ubica dentro de los parámetros de (31 % a 50%) en empresas de este rubro.
- La disposición del ente económico para establecer, mantener y perfeccionar recursos está en relación con los porcentajes

(39%) y (5%) que reflejan el crecimiento de los activos y el beneficio económico en forma proporcional.

- Analizando el punto de equilibrio de la empresa es factible y garantiza que cumpla con el principio de negocio en marcha, ello al superar las ventas según los porcentajes (50% en el 2011 y 16% en el 2012).
- Las decisiones tomadas por los directores de la empresa han sido las más acertadas, esto debido al valor contable de la misma con (54.500.000 en el año (2011) y (55.100.000 en el año 2012).
- La empresa cumple con todos los requisitos al momento de su constitución en sociedad mercantil, también cumplen con las normas tributarias establecidas, el problema que tiene es que cumple sus obligaciones financieras como persona natural y no como empresa. Cumple con el cálculo y pago de rentas por lo obtenidos por esta prestación.

Aporte para la investigación:

El presente trabajo muestra el escaso conocimiento que tienen los administradores de la empresa en mención, sobre la relevancia que presenta el instrumento de valoración que es el análisis financiero, esto para que la compañía continúe con sus operaciones, alargue su actividad productiva para el logro de beneficios económicos y pueda recuperar la inversión producida.

2.2 Bases Teóricas o Científicas

Para obtener un superior apoyo reflexivo de las variables en estudio, a continuación, se citan las principales características relacionadas con las técnicas de análisis e interpretación de los estados contables o estados financieros y la influencia que imparten para conceder valor agregado en dichos estados de las empresas.

2.2.1 Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación

Para contar con una estudio adecuada de los estados contables de una compañía se necesita para ello, los informes contables o estados financieros, esta investigación no sigue pautas establecidas ya que cada entidad es ajena una de otra esto según el giro de labor y sus actividades ordinarias, esto para adquirir información relevante, eficaz y fidedigna, que coadyuven al lucro de una mejor votación de las decisiones que opten los directores de la empresa, frente a los escenarios económicos y competentes que se muestren día a día en la obligación organizacional. En consecuencia para obtener esto no únicamente será leer los resultados obtenidos en los informes financieros sino además de ello elaborar una comparación entre sus componentes en cuanto a años anteriores y de igual forma con otras compañías de igual rubro, es obligatorio tener para ello independencia de criterio y que la búsqueda sea lo más documentada que se pueda, esto hará que los usuarios internos o externos tengan un criterio acertado del escenario económico y financiero que proyecta la entidad.

2.2.1.1 Definición

Según Leopoldo Rodríguez Morales (2012) indica que: Los métodos que se aplican para la evaluación de estados financieros que permiten a los gerentes entender la situación de sus negocios y el peso de las decisiones tomadas en el ámbito financiero. Por medio de este se pueden responder interrogantes fundamentales en torno a la solidez de la organización, el nivel de rendimiento y el grado de riesgo, entre otras. Las técnicas más utilizadas son:

- Análisis estructural
- Análisis de indicadores financieros
- Sistema DuPont
- Equilibrio financiero

(González s/f, p.21) manifiesta que:

“Las técnicas que se aplican para el análisis de estados financieros son diversas y todas tienen como propósito evaluar el desempeño y servir de base para la corrección o mejoramiento de las distintas áreas que están involucradas en los informes.”

El procedimiento para averiguar los estados contables se centra en el progreso de un grupo de instrumentos y técnicas aplicados a la investigación financiera según la documentación obtenida, con el término de lograr resultados cuantitativos que reflejen las actividades y los pormenores relevantes dentro de la entidad.

Estas relaciones cuantitativas que llegan hacia los directores de la compañía serán transformadas para que puedan ser

interpretados del modo más adecuado, de tal manera que se pueda adquirir una valoración más acertada del contexto actual de la empresa y se pueda adelantar las consecuencias de las decisiones que puedan designar.

Los instrumentos utilizados son de eficaz importancia para la gestión empresarial, investigar los estados contables que deben ser preparados de forma correcta avalando superior credibilidad y seguridad de su investigación contenida, de modo que se puedan corregir los errores surgidos dentro de la compañía con el fin de maximizar la categoría de sus utilidades.

(Nava, 2009) afirma, el análisis financiero es “un plan muy extenso y, sin lugar a dudas, constituye un objetivo esencial para que en una institución logre una gestión financiera competente. Por lo que se puede concluir que realizarlo es primordial para la gestión financiero de la entidad; ya que, se trata de una fase jerárquica de gerencia basada en información cualitativa y cuantitativa”

2.2.1.2 Principales Técnicas para el Análisis Financiero.

En el progreso de la práctica para examinar los estados contables es obligatorio el uso de instrumentos o técnicas para que puedan llevarse a cabo, esto para el buen desempeño de la entidad en proporción con su planeamiento estratégico para el lucro eficiente de objetivos. El encargado de este cargo optará por escoger el más conveniente para efectuar con lo ya determinado.

Según (Tanaka, 2015) “para estudiar Estados Financieros, existen cuatro herramientas a manejar: variaciones, tendencias, porcentajes y

ratios. Las dos primeras forman parte del Análisis Horizontal y los últimos del Análisis Vertical”: - Análisis Horizontal - Análisis de Variaciones, Análisis de Tendencias – Análisis vertical Análisis de Porcentajes, Análisis de Ratios. Según **(Flores, 2013)**, los Métodos utilizados para estudiar los Estados financieros o Estados contables se clasifican en:

- Metodo de Analisis Vectical o Estructural.
- Metodo de Analisis Horizontal o Evolitivo (valores absolutos en S/ y valores relativos en %). Dinámicos
- Metodo de Analisis Factorial.
- Analisis de Ratios
- Instrumentos de Analisis Especiales

De acuerdo con (Universidad San Martin de Porres -USMP, 2008) los estados financieros incurridos se pueden analizar mediante las siguientes técnicas:

- Técnicas de análisis estructural.
- Técnicas de análisis de indicadores financieros.
- Técnicas de análisis de diagnóstico empresarial.
- Técnicas de análisis de planeamiento futuro.

Tabla 1.- Principales técnicas de análisis de los estados financieros

Técnicas	Métodos
Técnicas de análisis estructural	<ul style="list-style-type: none"> - Análisis de estados financieros comparativos: Horizontal o evolutivo (dinámico): Vertical o estructural (estático): porcentajes.
Técnicas de los indicadores	<ul style="list-style-type: none"> - Ratios financieras: - Ratios de liquidez - Ratios de gestión - Ratios de endeudamiento (o solvencia) - Ratios de rentabilidad - Ratios de valor de mercado - Ratios estándar.

Fuente: Universidad de San Martín de Porres [USMP] (2008). Manual Análisis e Interpretación de Estados financieros 2008 I – II.

En cada una de las técnicas descritas se encuentran los diversos métodos de análisis que serán apreciados para su alto intelecto.

2.2.1.2.1 Técnicas de Análisis Estructural

Siguiendo con la (USMP, 2008), en este tipo de técnicas se encuentran los siguientes métodos de análisis:

- Método de análisis de estados financieros comparativos.
- Método de análisis horizontal o Evolutivo (Dinámico)
- Método de análisis vertical o Estructural (Estático)

Se describen cada uno de estos métodos:

a. Método de análisis de Estados Financieros Comparativos

La (USMP, 2008) refiere lo siguiente:

Este método de estudio consiste en comparar los estados financieros de dos o más ejercicios contables y establecer los cambios que se hayan presentado en los diferentes periodos. Por consiguiente se puede determinar de forma absoluta como porcentual y finalmente averiguar aquellos cambios que puedan ser significativos.

(Buján Pérez, 2018) complementa el concepto:

Los estados financieros que van a ser emitidos por la gestión de la empresa van a admitir la comparación de las diferentes partidas contenidas en ellos, con la finalidad de tener una información real del escenario de la empresa, haciendo una conclusión de dicha información. La investigación obtenida no sólo será de ese año sino también de años anteriores para realizar la comparación. Según el objetivo al cual desea alcanzar, la entidad tratará la investigación obtenida, los estados comparativos son relevantes porque sirven de soporte para lograr valorar los beneficios económicos futuros, asimismo debe analizarse los índices operativos.

(Buján Pérez, 2018) considera: “Es usual emitir estados financieros comparativos con columnas adicionales que contienen la varianza entre períodos, así como el cambio porcentual entre períodos”. (s.p)

(Flores Soria, 2013) según lo que nos menciona, para llevar a cabo la comparación de dos Estados Financieros de diferentes años se colocarán junto uno del otro, haciendo el análisis respectivo de las variaciones que se hayan producido de un ejercicio a otro y de la misma manera entre varios ejercicios.

Tabla 2. Modelo de estados financieros comparativos

Cuentas	Año 2	Año 1	Variación Absoluta	Variación Relativa
Caja	12,000	10,000	2,000	20%
Bancos	15,000	20,000	-5,000	-25%
Equivalentes de Efectivo	25,000	15,000	10,000	67%
Cuentas por Cobrar Comerciales	14,000	5,000	9,000	180%
Existencias	15,000	30,000	-15,000	-50%
Propiedad, Planta y Equipo	60,000	40,000	20,000	50%
Total Activos	141,000	120,000	21,000	18%
Cuentas por Pagar Comerciales	35,000	20,000	15,000	75%
Otras Cuentas por Pagar	5,000	15,000	-10,000	-67%
Provisiones	10,000	10,000	0	0%
Total Pasivo	50,000	45,000	5,000	11%
Capital	50,000	50,000	0	0%
Reservas Legales	15,000	10,000	5,000	50%
Utilidad No Distribuidas	26,000	15,000	11,000	73%
Total Patrimonio	91,000	75,000	16,000	21%

Fuente: Enciclopedia Financiera (s.f.). Estados Financieros Comparativos, p. 1

b. Métodos de Análisis Horizontal o Evolutivo (Dinámico)

De acuerdo con (Flores Soria, 2014) “el procedimiento de análisis horizontal indica el progreso de cada una de las cuentas de los Estados de Posición Financiera y de Resultados Integral.

(Flores Soria, 2014) continúa diciendo que “las cifras que arroja se pueden manifestar tanto en soles como en porcentajes. Este procedimiento permite notar el desenvolvimiento de cada importe y sus respectivos resultados a través del tiempo”. (Flores, 2014) también indica que “los métodos de análisis horizontal son las que estudian las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de estados financieros, de fechas sucesivas, empleándose tres métodos”:

- Método de aumentos y disminuciones
- Método de tendencias

- Método gráfico.

b.1 Método de Aumentos y Disminuciones

Gonzáles (s.f, p.21) afirma que este procedimiento es uno de los de más accesible entendimiento. “Consiste en adquirir las diferencias positivas (aumentos) o negativas (disminuciones), entre dos valores que se comparan con el propósito de conocer la dimensión de las variaciones habidas en las cifras estudiadas y desprender por conocimiento las conclusiones relativas”.

El modelo más frecuente haciendo práctica de este instrumento se encuentra en el estado de posición financiera comparativo, siendo este un estado de suma importancia contable.

Las cifras que en esta información se muestren, rubro por rubro son elementos de estudio suficiente para la toma de decisiones

Es importante trabajar sobre variaciones y sobre estas investigar las causas y los efectos que puedan tener en los resultados. **(Gonzáles s.f, p.21) (Flores, 2013)** asimismo refiere que “este procedimiento es aplicable generalmente en los denominados estados financieros comparativos, siendo los principales: Estado de situación financiera y Estado de resultados”.

La evaluación por ejercicios que nos ayuda a tener referencias a cuáles fueron los factores que marcaron pautas

de cambio económicos en estos dos o tres ejercicios que se estudian, ya que se podrá encontrar fluctuaciones ocurridas, para así tomar medidas correctivas y de solución, ya que estos cambios analizados son relevantes para la compañía. Esta herramienta o técnica será presentado como reporte financiero para su mejor comprensión.

Ejemplo:

Se puede asumir que las diferencias entre las cuentas, en los valores absolutos y en valores relativos. Concluiremos que las partidas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 sean de S/. 500,000 y al 31 de diciembre 2011 sean de S/. 800,000. El incremento en valores absolutos es de S/. 300,000 en tanto que en valores relativos es del 60% (S/. 300,00 / S/. 500,000). (Flores, 2014, p. 501)

b.2 Método de Tendencias

(**Tanaka, 2015**) considera que este método: Se tienen que asumir que el porcentaje se dio en el cambio con relación al periodo base. A continuación de haber escogido el periodo base y ejecutado en el análisis de diferenciaciones se deberá establecer qué porcentajes representa la variación con referente al periodo base utilizando una regla de tres. (p. 256) Esta técnica va a facilitar el entendimiento de los valores obtenidos puesto que se muestran en cifras, que van a reforzar a estimar cambios futuros en la compañía, aplicados a la comparación del ejercicio actual con relación a ejercicios

pasados. Es decir, es usado como estrategia para preveer, establecer o hallar anomalías en la empresa.

Tabla 3. Método de tendencias

Saldos al 31 de diciembre de	2X07	2X08	2X09	2X10	X011
Cuentas por pagar comerciales S/.	200	250	180	420	500
Porcentajes de tendencias					
Cuentas por pagar comerciales %	100	125	90	210	250

Flores Soria Jaime (2014), Manual Práctico de Estados Financieros, p. 502, reimpresso sin autorización.

(Flores, 2014) también afirma lo siguiente:

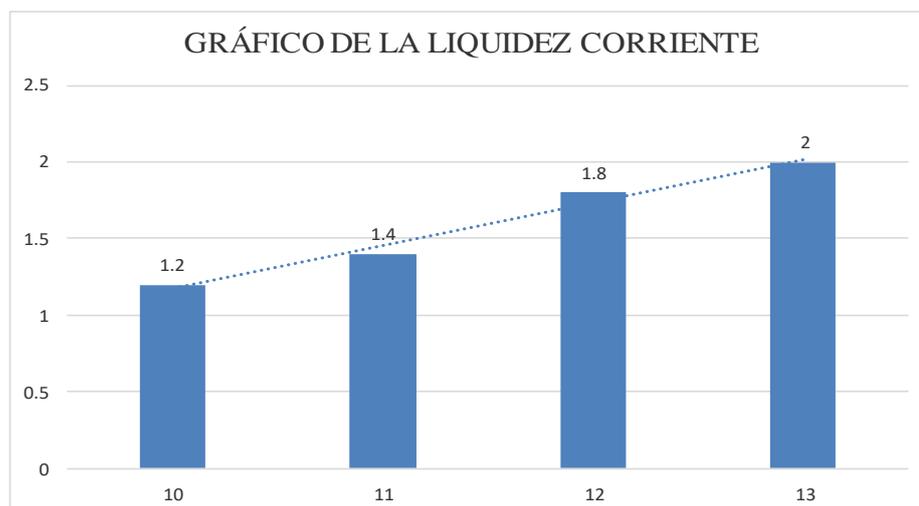
Si tenemos como resultado en la tendencia un porcentaje superior a 100, se entiende que ha habido incremento en el saldo del total comparándolo con el año referencial. Como se muestra la muestra en el Año 2011 con 90 de porcentaje, esto quiere expresar que ha disminuido el porcentaje de tendencia con respecto al saldo del total o partida del año base. Este procedimiento debe considerar: Cambios consecuentes en la entidad, las variaciones de precios. Por consiguiente las tendencias con elementos esenciales que guarden vínculo, se manifiesta en saldos absolutas, como las relativas, y tratar de no únicamente alcanzar a un estudio. Este método también es un análisis de forma horizontal.

En el ejercicio expuesto líneas arriba, el incremento en la cuenta en el año 2017 referente al del 2018 fue del 25% con referencia al año base, y hubo una caída del 10% con respecto al año 2019. (Flores, 2014, p. 501-502).

b.3 Método Gráfico

(Flores, 2014) nos menciona que es una representación gráfica de los resultados del análisis de los estados financieros. (p. 502)

Gráfico 1: Representación de la Liquidez Corriente



Fuente propia

En el gráfico mostrado se puede observar la tendencia de la liquidez de la empresa con aplicación del método Estático.

De acuerdo con (Flores, 2014) las técnicas de estudio vertical o estructural “Son aquellos a través los cuales se estudian las razones entre los elementos de un solo conjunto de estados financieros, se utilizan los siguientes métodos”:

- Método de reducción de los estados a por cientos (porcentajes).
- Método de razones o coeficientes.

c. Reducción de los Estados a por cientos (porcentajes)

Para comprender el método se toma un ejemplo efectuado por (Flores Soria, 2014).

El activo fijo respecto al total del activo de la empresa.

Activo corriente	600
Activo fijo	400 (*)
Activo total	1,000

(*) El activo fijo representa el 40% del total del activo de la empresa. (Flores, 2014, p. 500)

d. Razones o Coeficientes

(Flores, S. 2014) refiere que que la evaluación de la información contable de una empresa, es mucho más objetivo con la obtención de porcentajes que originan los coeficientes, igualmente denominados “cocientes”, “ratios” o “índices” (...) (p. 500)

2.2.1.2.2 Técnicas de Análisis de Indicadores Financieros

(USMP, 2008), refiere que en este tipo de técnicas se encuentran los siguientes:

- Ratios financieros:
- Ratios de valor de mercado.
- Ratios estándar.

A continuación, se detallan las características de cada tipo de técnica:

a. Los Ratios Financieros

(Flores, S. 2015) manifiesta que las ratios financieras “son cocientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros, con el propósito de investigar una relación lógica y relevante para una

adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa”. (p. 65).

(Tanaka, 2015) afirma que: “son índices, razones, divisiones que comparan dos partidas de los estados financieros” (p. 267) “Las ratios financieras indican una semejanza entre dos importes que nos muestran los estados financieros, que se obtiene dividiendo un valor con otra partida componente de los estados financieros”.

(Flores, S. 2015, p. 65) (R, s.f.) Finaliza diciendo que “las ratios financieras, asimismo conocidos como indicadores o índices financieros, son razones que permiten estudiar los aspectos favorables y desfavorables del contexto económico y financiera de una empresa”. (p. 1)

Importancia

(Flores, S. 2015) en su publicación sobre evaluación financiera nos dice:

(...) Proporcionan información referente a la gestión de la empresa, que tiene que ver con evaluar el capital de los accionistas o dueños de la empresa es rentable; así mismo al efectuar el análisis, que no es factible ejecutarlas mediante valores absolutos (...). Aplicando de modo correcto las razones manifestaran los puntos alídos, con el objetivo de que la dirección tome los correctivos en el tiempo adecuado.

En conclusión, son indicadores que van a llevar a la empresa de manera competente al lucro de sus objetivos, como son su

misión y visión, por medio de detección de errores que puedan suceder durante el progreso de actividades ordinarias de la empresa en estudio.

Limitaciones

(Flores, 2015) “sólo se deben emplear las ratios financieras que sean útiles de principio del análisis económico”. (p. 66)

Es decir que los índices obtenidos se darán según sea el requisito de la entidad, si tenemos mucha información y una fecha de breve tiempo para presentarlo, se opta por calcular el costo – beneficio, se puede juntar la información según la actividad, según el tipo de clientes, o según el tipo de organismo, centrado para el cumplimiento de objetivos de la entidad.

Clasificación

Las razones financieras se clasifican en:

- Ratios de liquidez.
- Ratios de gestión.
- Ratios de endeudamiento (o solvencia).
- Ratios de rentabilidad.

a.1 Ratios de liquidez

Según (Flores, 2015) “estos ratios señalan la capacidad que tiene la empresa para afrontar con sus obligaciones corrientes”. (p. 66)

A su vez los ratios de liquidez se subdividen en:

- Ratio de liquidez corriente.
- Ratio de prueba ácida o liquidez.
- Ratio de liquidez absoluta
- Capital de trabajo.

Tabla 4. Ratios de liquidez

RATIOS DE LIQUIDEZ		
Ratio	Fórmula	Aplicación
1. Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Mide la liquidez corriente que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo
2. Prueba ácida o liquidez severa	$\frac{\text{Activo corriente (-) Inventario (-) Anticipos}}{\text{Pasivo corriente}}$	Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razón de que son desembolsos ya realizados.
3. Liquidez absoluta	$\frac{\text{Disponibile en efectivo y equival. efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$	Con respecto a los activos, se considera sólo caja y bancos y los valores negociables, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir sus flujos de ventas.
4. Capital de trabajo	$\text{Activo corriente (-) Pasivo corriente}$	Nos muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa para afrontar sus obligaciones corrientes.

Fuente: Flores Soria Jaime (2015), Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF, p. 67, Reimpreso sin autorización.

a.2 Ratios de Gestión

Para (Flores, 2015) estos ratios “indican la efectividad (rotación) de activos que administra la gerencia de una empresa”. (p. 66)

Tabla 5. Ratios de gestión

RATIOS DE GESTION		
Ratio	Fórmula	Aplicación
5. Rotación de inventarios (promedio de inventarios)	$\frac{\text{Stock de ventas}}{\text{Stock medio de Inventarios}} = \text{N}^{\circ} \text{ de veces}$ $\text{Stock medio de Inventarios} = \frac{\text{Año 1} + \text{Año 2}}{2}$	Muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida de activo líquido. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de una empresa.
6. Promedio de créditos otorgados	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas al crédito} / 360}$	Muestra el número de días promedio de las ventas al crédito que aparecen en el balance de la empresa, con el rubro de cuentas por cobrar.
7. Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Muestra las veces que genera liquidez la empresa
8. Promedio de pagos	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras al crédito} / 360}$	Muestra el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a los proveedores
9. Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Cuentas por pagar}}$	Muestra el número de veces que los activos rotan en el período respecto a las ventas.

Ratio	Fórmula	Aplicación
10. Rotación del capital de trabajo	$\frac{\text{Capital de trabajo}}{\text{Capital de trabajo}}$	Este índice indica la rotación del capital de trabajo en su real capacidad. Para determinar el capital del trabajo neto, se tiene que restar del total del activo corriente el pasivo corriente
11. Rotación del activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$	Muestra la utilización del activo fijo y presenta un grado de actividad o rendimiento de estos activos. Mide la eficiencia de los activos fijos con respecto a las operaciones de la empresa
12. Rotación del activo total	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	Muestra el número de veces que los activos rotan en el período respecto a las ventas
13. Rotación del patrimonio	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$	Este índice nos muestra la razón de las ventas con respecto al patrimonio de la empresa.

Fuente: Flores Soria Jaime (2015), Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF, p. 67, Reimpreso sin autorización.

a.3 Ratios de endeudamiento (o solvencia)

Según (Flores, 2015) estos ratios “indican la capacidad que tienen las compañías con sus acreedores y que permite conocer la estructura financiera de la empresa”.

(p. 66)

(Tanaka, 2015) considera: “Los ratios de solvencia nos ayudan a determinar el grado de endeudamiento que tiene una empresa”

Es decir, los resultados obtenidos determinan cuánto es la capacidad de la empresa para hacer frente al financiamiento hecho por terceros.

Tabla 6. Ratios de endeudamiento (o solvencia)

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO (SOLVENCIA)		
Ratio	Fórmula	Aplicación
14. Apalancamiento financiero o solvencia	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Mide el grado de independencia financiera o dependencia financiera en una empresa.
15. Solvencia patrimonial a largo plazo	$\frac{\text{Deudas a largo plazo}}{\text{Patrimonio}}$	Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo. Indica el respaldo que estas cuentas tienen con el patrimonio, indicando la proporción que está comprometida por las deudas
16. Solvencia patrimonial	$\frac{\text{Pasivo corriente} + \text{pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}}$	Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.

Fuente Flores Soria Jaime (2015), Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF, p. 67, Reimpreso sin autorización.

a.4 Ratios de rentabilidad

Según (Flores, 2015) estas ratios “señalan el nivel de relación que tiene la empresa con sus acreedores y permiten estar al tanto la forma que ha sido financiada”. (p. 66). (Tanaka, 2015) considera: “Las razones de solvencia permiten comprobar el grado de endeudamiento de la compañía” Es decir el fin obtenido determina cuánto es la capacidad de la organización para hacer frente al

financiamiento hecho por terceros.

Tabla 7. Ratios de rentabilidad

RATIOS DE RENTABILIDAD		
Ratio	Fórmula	Aplicación
17. Margen de utilidad bruta	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	Indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa
18. Margen de utilidad neta (lucratividad)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que esperaría la empresa por una venta realizada.
19. Rentabilidad patrimonial	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	Nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa.
20. Rentabilidad del activo o índice de dupont	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	Este índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.
21. Rentabilidad del capital	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}}$	Esta razón mide el rendimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital aportado.

Fuente: Flores Soria Jaime (2015), Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF, p. 67, reimpresso sin autorización.

2.2.2 Análisis Financiero

2.2.2.1 Definición

A continuación, se citan algunas definiciones referidas al análisis financiero vertidas por diversos autores:

(Rosas, s.f.): “El análisis financiero permite el estudio de ciertas tendencias que plantean establecer si el aspecto financiero, los resultados de operación y el proceso económico de la organización son favorables para un lapso de tiempo”. (p. 3)

(Flores, Mambel, Lamedá, & Vásquez, 2012) refieren que el análisis financiero es el “cuerpo de principios y procedimientos empleados en la transformación de la investigación básica relacionado aspectos contables, económicos y financieros en

información procesada y útil para la toma de decisiones económicas”. (p. 4)

(Caballero, 2014) nos dice que el estudio financiero es el procedimiento por medio del cual se separan todos los elementos de un estado financiero con el fin de comparar críticamente y conocer la influencia que cada uno de ellos ejerce”. (p. 10)

(Catañeda, 2008) define al estudio financiero como la “separación y diferencia de las partes de un todo hasta llegar a observar sus principios constitutivos. Consiste en apartar un todo en sus partes integrantes”. (p. 21). Menciona “Por análisis entendemos el procedimiento de organizar los datos estadísticos con el fin de interpretarlos, mediante: a) su apropiada clasificación; b) su correcta institución, y c) su modificación en tantos por cientos, promedios e índices. El desarrollo analítico, por lo tanto, rompe las masas de datos y entresaca de ellas las partes componentes, las sumariza e inmediatamente las combina para cambiarles sus formas de forma que muestren sus relaciones e indiquen sus significados”. (Citado por Albanese et al, p. 2) La NIC 1 Presentación de Estados Financieros emitido por la Junta de Normas de Contabilidad Internacional [en inglés International Accounting Standards Board - IASB] (2008): refiere que: “existen empresas que también de mostrar sus estados financieros, van a ofrecer investigación referente las características del desempeño de la institución, las medidas que ha tomado para corregir las deficiencias, esto explicándolas en sus políticas de inversión y de dividendos, asimismo el de los terceros de

quienes se financiaron, y cuanto representan los recursos propios de la compañía”.

De igual manera exponer las medidas de obligación social que estén siguiendo, ya que es de suma importancia que este contenido sea reconocido por todos los miembros de la entidad. Al aplicar las NIIF se va a explicar investigación segura cuando sea adecuado, una sociedad no señalará que cumple con las NIIF si en su revelación de información no cumple correctamente con ellas.

2.2.2.2 Clases

(Alvarez & Casquero, 1986), nos mencionan dos clases de análisis financiero que detallaré a continuación:

Análisis externo, cuando el encargado de realizar el análisis de los estados financieros, es un profesional o especialista quien no pertenece a la compañía, sometiéndose a las limitaciones dadas por esta situación. Es muy importante especificar en el informe que el analista tiene esa condición.

Esta anotación, además de restar responsabilidad, le da a quienes examinan las conclusiones, la extensión y la profundidad del trabajo realizado.

Análisis interno, es cuando se da dentro de la empresa, y por ende se va a facilitar a ella con información adicional. Se va a hacer uso de este análisis cuando se necesite tener información más exhaustiva.

(p. 115-116)

2.2.2.3 Partes para realizar el análisis

De acuerdo con (Flores, 2014) se tiene lo siguiente:

Para realizar un análisis completo a la empresa se podrá tener en cuenta las partes siguientes:

- Situación y Perspectiva de la Economía. - Va a tener directa relación con el escenario presente y a largo plazo de la empresa.

Para ello hay que analizar temas como los siguientes:

- Producto Interior Bruto. Para tener una aproximación de la evolución del nivel de actividad y, por tanto, de la posibilidad de recesión o expansión de la economía.
- Tasa de Desempleo. Sirve de apoyo para observar el desarrollo positivo o negativo de la economía y si se puede o no prever en la captación de personal.
- Tipos de Interés. Si el costo de financiación es menor esto conlleva al crecimiento económico. Si el tipo de cambio se incrementa, va a lentizar la economía.
- Índice de Precios al Consumidor. Indica las variaciones en la canasta de bienes y servicios, al incrementarse el precio de esta, da paso a la inflación, y si baja a una deflación, es ideal mantener el equilibrio.
- Tipos de Cambio de las Divisas. Su incremento o decremento van a influir en las exportaciones e importaciones.
- Nivel de Actividad. En sectores mueven la economía, vivienda, automóvil y turismo.

- Riesgo de crédito. Morosidad de las entidades de crédito y evolución de impagados. (Flores 2014, p. 499-500)
- Fuentes de información requeribles para el análisis financiero
(Flores, S. 2015) opina sobre los informes requeridos para una evaluación o examen a los estados financieros:
Según la Resolución CONASEV (Ahora llamada Superintendencia de Mercados y Valores – SMV) N° 102-99-EF/94.10 del 26-11-99 el artículo 10° señala que los estados financieros son:
 - Balance general (ahora estado de situación financiera);
 - Estado de ganancias y pérdidas (ahora estado de resultados integrales);
 - Estado de cambios en el patrimonio neto (estado de cambios en el patrimonio);
 - Estado de flujos de efectivo.
 - Notas a los estados financieros

(Flores, 2015, p. 53-54), los estados financieros deben presentar también en su contenido a las notas a los estados financieros, ya que en ellas se revelan de manera mas comprensible las características de los hechos económicos ocurridos.

Asimismo (Flores, 2015) refiere que:

Para que se realice un mejor análisis financiero se debe tener informes auditados para que estos avalen la información generada en los estados financieros, con información razonable.

2.2.2.4 Características de la información financiera

Los dueños de la compañía deben implementar políticas contables, de modo que sus estados financieros cumplan con todos los requerimientos de las Norma Internacional de Contabilidad aplicable y con las interpretaciones emitidas por Comité Permanente de Interpretaciones. Los estados financieros deben de cumplir con lo siguiente:

- Significativo a las necesidades de los usuarios para la determinación de decisiones, y
- veraz en cuanto ellos: Presenten de manera fidedigna, los resultados y la situación financiera de la empresa.
- Manifiesta la esencia económica de los sucesos y transacciones.
- Sean neutrales, es decir libre de predisposiciones,
- Sean prudentes; y
- Sean completos en todos los aspectos importantes. (Flores, 2015, p. 56)

2.2.2.5 Tipos de información financiera

Continuando con (Flores Soria, 2015), el autor describe lo siguiente:

Además de la información expuesta se debe considerar lo siguiente para un análisis financiero eficiente.

a. Información de tipo general

Con el fin de que las variables económicas externas no afecten la operatividad de la empresa, se debe considerar los índices propuestos por el Instituto Nacional de Estadística e

Informática [INEI], Bolsa de Valores de Lima, Banco Central de Reserva. (...) entre otros. (p. 62)

b. Información de tipo sectorial

La información de tipo sectorial es muy importante para la empresa, para saber en qué situación se encuentra ésta frente a su competencia: se puede obtener estos indicadores a través de la SMV (ex CONASEV), o aplicando el benchmarking.

c. Información de la Empresa:

De carácter societario:

- Fecha de constitución de la empresa.
- Alcances del estatuto.
- Socios o accionistas de la empresa.
- El capital social invertido.
- Vinculación y participación con otras empresas.
- Contingencias y juicios pendientes de la empresa.
- Verificación de las deudas de la empresa a través de INFORCORP.
- La memoria.

d. Otros tipos de información:

- Planes y objetivos de la empresa.
- Evolución histórica de la empresa. para determinar si se han logrado los objetivos.
- Estrategias de ventas y política comercial (precio, producto, promoción, marketing, distribución, etcétera).
- Análisis de la competencia.

- Medios aplicados de investigación y desarrollo, implementación de tecnología.
- Recursos humanos, política en materia laboral (incentivos, gratificaciones, (...), entre otros).
- Perspectivas económicas dentro de un entorno competitivo.
- La relación con los bancos, clientes y proveedores con que realizan sus actividades comerciales y financieras.
- Nivel de cuentas de cobranzas dudosas.
- Pólizas de seguros contraídos, duración y vencimiento.
- El lugar donde la empresa realiza sus actividades operacionales.
- La magnitud de la empresa. (Flores, 2015, p. 63)

2.2.3 Interpretación del análisis financiero

2.2.3.1 Definiciones

Seguidamente se citan definiciones efectuadas por diversos autores:

(Caballero Máximo, 2014) dice que “es la determinación personal a la cual llega el gerente financiero como consecuencia del análisis y comparación de los estados financieros de una compañía”. (p. 6)

(Marrero Rodríguez, s.f.) Considera que es “un juicio relativo de constructos y cifras de los estados financieros basados en el análisis y la comparación”. (p. 1)

(Vallardo Fernández, s.f.): lo define como una:

Serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y la comparación, con la finalidad

de identificar las fuerzas y debilidades (áreas de oportunidad) para informar del desempeño anterior y su postura financiera para el futuro”. (**Vallardo Fernández, s.f., pág. 12**) Según **García Mendoza Alberto (citado por Flores, 2015)** indica que:

“Al efectuar la interpretación se lleva a cabo otro proceso de sumarización que es el análisis, en donde se trata de aislar lo relevante o significado de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará detectar los puntos fuertes y débiles de la compañía cuyos estados se están analizando e interpretando”. (**Flores, 2015, p. 522**)

Perdomo Moreno Abraham (**citado por Flores, 2015**) dice:

“Por interpretación debemos entender la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros basados en el análisis y la comparación, o bien una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación”. (**Flores, 2015, p. 522**)

Rautenstrauch W. y Villers R. (citado por Flores, 2015) manifiesta:

“Interpretación es dar un significado a. En virtud de que los datos contenidos en los estados tienen más que un significado restringido. Poseen verdadero valor solamente cuando se relacionan o comparan con otros datos. Por medio de relaciones y comparaciones podemos determinar o medir las variaciones que se han operado con el tiempo, variaciones de estado de operación y respecto a una norma”

“Así los estados financieros suministran principalmente los datos fundamentales que, junto con otras fuentes, necesitan coordinarse, compararse y medirse, con el fin de facilitar la información requerida para establecer una política y determinar la eficiencia de la gestión”.
(Flores, 2015, p. 522)

Fernández de Armas Gonzalo (citado por Flores 2015) refiere que “interpretación consiste en la utilización de datos contables como punto de partida para descubrir hechos económicos relativos a un negocio”. (Flores, 2015, p. 522)

2.2.3.2 Objetivos

Para (Sialer Guevara, 2010) los objetivos de la interpretación financiera permiten a la empresa son: Conocer el escenario económico y financiero de la compañía, las dificultades financieras que presenta, relajar un informe con dicha información y hacérselo llegar al directorio para que ellos opten por la mejor solución con sus decisiones, informar a los usuarios de la información sobre los acontecimientos de relevancia sucedidos dentro de la empresa, como son: SUNAT, S.M.V. (Ex CONASEV), Bancos, Socios, Proveedores, Auditores, Gerentes, Trabajadores, entre otros.

Igualmente (Caballero Máximo, 2014) refiere que: Los objetivos de la interpretación financiera serían: Localizar las dificultades que presenta la empresa, tener en conocimiento el escenario real que atraviesa, para tomar decisiones precisas y certeras por parte de la gerencia y así facilitar de información económica y financiera a terceros.

2.2.3.3 Importancia de la interpretación correcta del análisis financiero.

De acuerdo con (Flores Soria, 2013), se deberá tener en consideración los siguientes:

En el transcurso normal de las actividades ordinarias de la empresa es muy tedioso por no decir imposible reunir con la mayoría de los hechos económicos que serán partícipes del análisis, de modo que esta revisión se hará con informes incompletos. Los resultados que se examinan consiste en elegir las zonas donde se presenten mayores problemas detectados, no se contarán con todos que es prácticamente imposible.

Estos informes estarán hechos de la mejor manera posible, mostrándose lo más cerca a la realidad empresarial, convirtiéndose en un medio efectivo de comunicación directa con los directivos de la empresa, es de mucha ayuda que se plasmen cada una de las ideas por escrito, con ello se mejorará este proceso.

En el análisis debe de diferenciarse de manera evidente los fines u objetivos con los resultados obtenidos y que éstos puedan ser cambiados a criterio profesional del interesado o usuario y a favor de la empresa. Para ello, el encargado de revisar el desempeño financiero y económico de la empresa deberá presentar en su análisis lo siguiente:

- Conocimiento del ente en el sector y contexto económico al que pertenece.

- Resultados financieros y otros resultados utilizados en el análisis, así como ratio, tendencias, datos cuantitativos y otras medidas.
- Estimaciones según el contexto económico general y otras condiciones en cuales se basan las estimaciones halladas.
- Hacer una comparación de factores positivos y negativos, y de factores cuantitativos y cualitativos, en las áreas relevantes de revisión.
- Previsiones, estimaciones, interpretaciones y conclusiones cimentadas en los cálculos de los que ya hablamos.
- El que realice el análisis debe tener cuidado en no hacerlo tan redundante, sino sólo debe tener partes relevantes, los sucesos irrelevantes como la historia de la empresa o sus orígenes se deben obviar, ya que van a distraer al usuario de la información. Es imprescindible la calidad de la redacción, pues si esta contiene errores gramaticales puede esto conllevar a dudas sobre si la información es fidedigna o no.

2.2.4 Valor agregado en los estados financieros

Según Álvarez Orozco, Tamayo Ortiz, Vásquez Roldan (2017) indican que: La contabilidad a través de los Estados Financieros proporciona información a gerencia como una contribución a sus funciones de planeación, control y toma de decisión; los mismos que requieren de Información Financiera.

(Álvarez Orozco, Tamayo Ortiz, & Vásquez Roldán, s.f.)

Refieren que la contabilidad debe ser tomada como referencia para

que los directores de la gerencia puedan optar por tomar las mejores decisiones financieras y de gestión. No se encuentran desarrollo de actividades económicas donde no sea necesario y útil para ellas el registro de los hechos económicos de su día a día. La contabilidad es de gran ayuda ya que aportan un conjunto de conocimientos que deben ser usados por los profesionales en contaduría.

La contabilidad no solo se limita a la creación de registros e informes básicos. El fin supremo es saber cómo interpretar y analizar dicha información, se deben centrar por entender el significado y la repercusión en la empresa de los cálculos que se obtienen, indagar la relación que se presenta entre los eventos ordinarios de la empresa y los resultados financieros, analizar las consecuencias de la elección de determinadas alternativas y buscar las tendencias de mayor relevancia que van a predecir lo que pasará con la empresa a futuro. Si los usuarios quieren aplicar la información contable deben comprender acerca de cómo obtuvieron resultados, esas cifras y lo que ellas significan. También es importante el reconocimiento claro de las limitaciones de los informes de contabilidad. Un gerente de ventas u otra persona que esté en posición de aprobar decisiones y que carezca de conocimientos de contabilidad, probablemente no apreciara hasta que punto la información contable se basa en estimaciones o exactitudes, es en ese momento como este que el contador debe agregarle valor a la contabilidad para que estos informes sean comprensibles para los usuarios de la información. **(Alvarez & Casquero , 1986, p. 10-12)**

2.2.4.1 Definición de valor agregado en los estados financieros

(Alvarez & Casquero, 1986)

La contabilidad puede generar un mayor valor agregado fundamentándose en el uso de herramientas y técnicas aplicables a los estados financieros con el objetivo de obtener razones y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento económico, no sólo del ente sino también de algunas de sus variaciones más relevantes. Para realizar un análisis contable se debe tener en cuenta diferentes métodos de cálculos de razones o indicadores aplicables en las empresas, con el fin de identificar el manejo que se le da a los recursos con que cuentan distintas organizaciones. (p. 13)

Fuentes et al (2013) refiriéndose a los estados financieros con valor agregado manifiestan que:

Son resúmenes que presentan en forma ordenada y sistemática diversos aspectos de la situación financiera, económica, patrimonial y de los flujos de efectivo, así como determinados indicadores financieros y económicos como la liquidez, la solidez, la capacidad de endeudamiento y la rentabilidad de una empresa (...) correspondiente a un período determinado. (p. 29)

2.2.5 Los estados financieros

González (s.f.) refiere que:

Los estados financieros son los medios preparados por la administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un ciclo normal de operaciones, que (...) permite conocer:

- La situación de los recursos y obligaciones de la empresa
- Los cambios ocurridos en la situación financiera, en cuanto a:
- Los resultados de las operaciones realizadas en el periodo, y
- Los cambios originados por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento. (p. 13)

2.2.5.1 Definición

Rodríguez (2014), revela que:

Los estados financieros o estados contables que señalan la situación financiera de la compañía en determinado momento, un análisis conlleva a determinar análisis de gestión elegidos en el transcurso de las actividades de la empresa, según las diversas técnicas elegidas llegando a conclusiones para elegir las mejores decisiones de gestión.

Según (Ortega, 2013) con referencia al tema dice:

Los estados financieros son el producto de la contabilidad, estados numéricos y contables, cuadros y tablas, donde se revisa en forma adecuada los datos dimanantes de la labor contable, que tiene como fin general suministrar información sobre la situación financiera, rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la compañía, que sea aplicable para la amplia gama de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

Los estados financieros son reportes contables que señalan la situación económico-financiera y resultados de instituciones pertenecientes a diversos sectores. Son formuladas por las empresas y su uso compete a los accionistas o socios, trabajadores, acreedores,

entidades financieras, clientes y público interesado en conocer la situación empresarial. Son analizados por el ente fiscalizador con fines tributarios y para la determinación de las cuentas nacionales.

2.2.5.2 Objetivos

Coello (2015) manifiesta:

En análisis financieros se debe de poder observar en ella el capital con el que cuenta la empresa, como se desenvuelve económica y financieramente, la minimización de la salida de recursos, determinar el costo – beneficio, tener mayores recursos propios que de terceros y ayudar a la determinación de decisiones de los dirección.

Según los alcances del Artículo 3° de la Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 (Publicado el 26-11-1999) y su modificatoria, Resolución Gerencia General N° 010-2008-EF/94-01.2 (Publicado el 05-03-2008), los objetivos son:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.

- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria. (pp. 24-25)

El Marco Conceptual para la Información Financiera –MCIF del IASB (2010), propone los siguientes objetivos:

- El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones conllevan comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda, y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito. (MCIF 2010, párrafo OB2)
- Los reportes financieros cumplen un objetivo general ya que no van a proporcionar información completa, necesitarán obtener información de fuentes diversas, como el contexto en que se encuentra la empresa, las variaciones de su sector a la que pertenece, los factores políticos y sociales que influyen en su desarrollo.

2.2.5.3 Normas referidas a la presentación de estados financieros

En vista a que no existe un marco legal específico, se encontraron diversas disposiciones legales sobre los estados financieros.

2.2.5.3.1 Normas que dan cumplimiento a la preparación y presentación de estados financieros.

La Ley N° 26887, Ley General de Sociedades (publicada el 09-12-1997), prescribe en sus diversos artículos: 175°, 190°, 191°, 221° y 222°.

La memoria debe contener cuando menos:

- La indicación de las inversiones de importancia realizadas durante el ejercicio;
- La existencia de contingencias significativas;
- Los hechos de importancia ocurridos luego del cierre del ejercicio;
- Cualquier otra información relevante que la junta general deba conocer; y,
- Los demás informes y requisitos que señale la ley.

Artículo 223.- Preparación y presentación de estados financieros. Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

2.3 Marco Conceptual (De las variables y Dimensiones)

- **Análisis.** Procesos e disgregación un todo en varias partes a fin de estudiarlas de forma detallada.
- **Análisis financiero.** Son principios, procedimientos y técnicas útiles para cambiar la información señalada en los estados e informes contables, en información revisada para ser aplicada en la toma de decisiones económicas.
- **Análisis horizontal.** Revisión de los estados e informes contables, pertenecientes a varios períodos contables, con el objeto de determinar

variaciones y tendencias de las cuentas.

- **Análisis vertical.** Examen de los estados e informes contables, perteneciente a un mismo período contable con el fin de determinar relaciones importantes entre las diferentes cuentas.
- **Apalancamiento financiero.** Es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios.
- **Beneficio.** Utilidad. Provecho. Ganancia. Excedente de los ingresos sobre los costos y gastos, correspondientes a un período.

Valor resultante de comparar los valores de mercado de la producción y de mercado de los insumos empleados en **esa producción**.

Diferencia existente entre el ingreso total y el costo total.

- **Bursátil.** Relacionado a la bolsa, operaciones que en ella se ejecutan y a los valores cotizables en el mercado bursátil.
- **Capital de trabajo.** Es la diferencia que se obtiene en restar el activo corriente menos el pasivo corriente de las empresas.
- **Cuadro de mandos o tablero de control.** Son razones originadas por los estados contables por medio del análisis de sus variaciones, suministran información sobre el avance de la gestión.
- **Diagnostico financiero:** Determinación de la situación actual de una empresa.
- **Empresa.** Agente con fines o sin fines de lucro; unidad independiente de control y decisión que al generar insumos o factores productivos los transforma en bienes y servicios.
- **Fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA).** Es el estudio de las variables controlables (las debilidades y fortalezas a nivel

interno de la organización), y las no controlables (las oportunidades y amenazas que presenta el contexto en el cual está inmersa la entidad.

- **Gestion.** Permite organizar y dirigir los recursos de las compañías con el objetivo de obtener el grado óptimo de alternativas por medio de decisiones que efectúe el área ejecutiva.
- **Gestión financiera.** Grado de capacidad gerencial aplicado en las compañías para realizar un manejo adecuado y óptimo de bienes económicos por medio de procesos, técnicas y normas en sus diferentes etapas.
- **Indicador.** Razón utilitaria para obtener como resultado la situación de un mercado o de un ente económico.
- **Interpretación.** Es explicar la situación real de un suceso o hecho económico.
- **Inversiones.** Recursos colocados en títulos valores y demás documentos financieros, a cargo de otros entes, con el objeto de aumentar los excedentes disponibles por medio de la percepción de rendimientos, dividendos, variaciones de mercado y otros conceptos, o de adquirir o mantener el control de las entidades emisoras.

Las inversiones deben reconocerse y registrarse por su costo histórico o precio de adquisición y expresarse a su valor actual, o en forma alternativa, valuarse a precios de mercado, de conformidad con las normas que para el efecto se expidan. Se clasifican en inversiones de renta fija y de renta variable.

- **Inversionista.** Persona que dispone de dinero para invertir. 2. Persona física o jurídica que utiliza las disponibilidades económicas para

adquirir acciones o títulos negociables en el mercado financiero.

- **Liquidez.** Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.
- **Obligaciones.** Compromisos por medio de los cuales se reconoce deudas o se compromete su pago en otra prestación o entrega.
- **Patrimonio.** Cuentas representativas de los recursos asignados o aportados, las reservas y el superávit, incluyendo las cesiones de bienes o derechos recibidos por los entes públicos.
- **Punto de equilibrio.** Volumen en el que los ingresos y los costos de una entidad son iguales.
- **Razones financieras.** Es una relación, generalmente entre dos números semejantes. Es una de las técnicas más importantes y útiles de los métodos verticales de análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa, lográndose dicho estudio por medio de razones, ratios o índices, llamados comúnmente “Método de Razones Simples”.
- **Rentabilidad.** Hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recuso o dinero invertido.
- **Riesgo.** es la probabilidad que la empresa se encuentre en dificultades financieras como la imposibilidad de pagar oportunamente sus deudas.
- **Sistema de contabilidad.** Es un conjunto extenso y ordenado de elementos que integran subsistemas que están racionalmente conectados entre sí y cuya tarea principal es transformar los datos de las operaciones realizadas por una empresa en información contable que

muestra la situación financiera, económica, patrimonial y flujos de efectivo correspondiente a un período determinado.

- **Solvencia.** Es contar con recursos a corto plazo bien gestionadas, que puedan permitir afrontar deudas en ese mismo lapso de tiempo.
- **Toma de decisiones.** Es el proceso por medio del cual la Gerencia de la empresa comercial, al enfrentarse a los problemas selecciona un curso de acción específico o solución de un conjunto de alternativas

-

CAPITULO III

HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis General

Existe relación significativa entre las Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación y el Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

3.2. Hipótesis Específicas

HE-1: Se comprobó la relación directa entre el Análisis Estructural y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

HE-2: Se determinó la relación directa entre el análisis de indicadores financieros y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

3.3 Variables

V_x = Técnicas de análisis financiero e interpretación.

V_y = Valor agregado en los estados financieros.

3.4 Operacionalización de Variables

VARIABLE INDEPENDIENTE: TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACIÓN

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACIÓN	Según Leopoldo Rodríguez Morales (2012) indica que: Las técnicas que se aplican para el análisis de estados financieros que permiten a los empresarios conocer la situación de sus negocios y el peso de las decisiones tomadas en el ámbito financiero. Por medio de este se pueden responder interrogantes fundamentales en torno a la solidez de la organización, el nivel de rendimiento y el grado de riesgo, entre otras. Las técnicas más utilizadas son: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Análisis estructural ✓ Análisis de indicadores financieros ✓ Sistema DuPont ✓ Equilibrio financiero 	Análisis Estructural	Análisis comparativo u horizontal	¿Se realizan análisis comparativos de los Estados Financieros?
			Análisis porcentual o vertical	¿Se realizan análisis porcentuales de los Estados Financieros?
		Análisis de Indicadores Financieros	Ratios de liquidez	Durante estos dos últimos periodos 2017 y 2018. ¿Cómo fue la liquidez General de su empresa? Teniendo en cuenta que, la liquidez se refiere al nivel de solvencia financiera de corto plazo?
			Ratios de gestión o actividad	¿Se aplica y analiza ratios de gestión o actividad de la empresa?
			Ratios de endeudamiento o apalancamiento	¿Es considerable el nivel de endeudamiento financiero de Multimarkas SAC?
Ratios de rentabilidad	¿Se analiza la rentabilidad de la empresa?			

VARIABLE DEPENDIENTE: VALOR AGREGADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
VALOR AGREGADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS	Según Álvarez Orozco, Tamayo Ortiz, Vásquez Roldan (2017) indican que: La contabilidad a través de los Estados Financieros suministra información de la empresa a los administradores como una contribución a sus funciones de planeación, control y toma de decisión; los mismos que requieren de Información Financiera confiable, comprensible, objetiva, razonable y oportuna.	Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	¿El estado de situación financiera refleja la realidad de la empresa?
			Estado de Resultados	En el supuesto caso de que se expresaran cada componente de su Estado de Resultado Integral en términos porcentuales. ¿Cuál sería su apreciación de la utilidad Neta del ejercicio respecto a sus ventas?
			Estado de Flujo de Efectivo	¿La empresa controla las entradas y salidas de efectivo?
		Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	¿Se registran las operaciones que originan cambios en el Patrimonio Neto?	
		Información Financiera (Características Cualitativas)	Confiable	¿La información financiera de Multimarkas SAC es confiable y sirve para la toma de decisiones?

CAPÍTULO IV

METODOLOGÍA

4.1 Método de investigación

Se aplicará el método general de la ciencia.

Según Carrasco (2007), el procedimiento científico se utiliza según objetivos de estudio y el tipo de deficiencia que se quiere solucionar con la investigación. Se dice que el método es general porque se puede emplear en investigaciones o estudios diversos, es decir se aplican a todas las ciencias en general. (p. 271)

4.2 Tipo de investigación.

Aplicada.

Utiliza los conocimientos adquiridos sobre las diversas herramientas y técnicas de análisis e interpretación de los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de otorgar valor agregado a la información económica - financiera (a través de los reportes financieros) accediendo a razones

cuantitativas que indiquen el movimiento económico no sólo de la entidad, sino de algunas diferencias relevantes para la corrección o mejoramiento de las distintas áreas involucradas de la Empresa.

4.3 Nivel de investigación

Se emplea el nivel de investigación descriptivo.

Villegas, Marroquin, Del Castillo y Sánchez (2011), indican que se aplicará este nivel de investigación para recopilar información de la situación actual del hecho o fenómeno materia de estudio. Tiene como objetivo la descripción de los hechos o fenómenos, se sitúa en el primer nivel del conocimiento científico y utiliza métodos descriptivos. (p. 97)

4.4 Diseño de investigación.

Se aplica el diseño de investigación: *No experimental*.

Tipo de Diseño: transeccional o transversal.

Carrasco (2007) dice que el diseño no experimental se realiza cuando las variables independientes carecen de manipulación intencional y no poseen grupo de control, ni mucho menos experimental. Analizan y estudian los hechos y fenómenos de la realidad después de su ocurrencia. (p. 71)

El tipo de diseño transeccional se aplica para ejecutar investigaciones de hechos y fenómenos de la reales, en un lapso de tiempo. (p. 72)

Descriptiva.

Su desarrollo amerita obtener los elementos suficientes para apoyar las opiniones formadas con respecto a las técnicas de análisis financiero y su Interpretación, siendo necesario para ello la correcta precisión sobre el valor agregado que

adquirirán los estados financieros de la empresa, de tal forma que se pueda dotar a la gerencia de información y recursos para realizar seguimientos permanentes y determinar las decisiones apropiadas.

4.5 Población y muestra

4.5.1 Población

Carrasco (2007) refiere que la población “es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación”. (p. 237).

Unidad de análisis son los trabajadores de la empresa Multimarcas SAC

4.5.2. Muestra.

La muestra es no probabilística considerando 26 colaboradores en administradores y contadores de la Empresa Multimarkas S.A.C.

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.6.1 Técnicas

Fichaje. Registra los datos obtenidos de las diversas fuentes bibliográficas consultadas sobre la materia, en los instrumentos denominados fichas, las cuales debidamente elaboradas y ordenadas contienen la mayor parte de la información recopilada en este estudio.

Documentaria. Es la recopilación de la información contable y financiera proporcionada por la empresa en estudio.

Entrevistas. Es una técnica de recojo de información que supone un interrogatorio en el que las preguntas establecidas se plantean en el mismo orden y se formulan con los mismos términos.

4.5.2 Instrumentos de recolección de datos

Los instrumentos de recolección de datos se efectuaron mediante:

Fichas de investigación bibliográfica y de campo. Se utilizó para sintetizar los datos específicos (fechas, cantidades, nombres, entre otros), de resúmenes (artículos, libros o publicaciones), bibliográficas (artículos o monografías) o de campo (opiniones).

Fuentes. Constituidos por los estados financieros de los ejercicios correspondientes a los años 2017 y 2018.

Análisis Documental. Evalúa la información contable para utilizar las técnicas de análisis financiero e interpretación con la finalidad de otorgar valor agregado a los estados financieros de la empresa en estudio.

Indagación. Procedimientos de evaluación y cuestionamiento para recolección de información necesaria para la investigación.

Extracción de resúmenes. Constituida para sintetizar la información recabada.

Procedimientos de Recolección de Datos

- a) **La revisión de bibliografía** vertida por diversos autores respecto a las diversas herramientas y Técnicas de Análisis e Interpretación de los Estados Financieros que permita otorgar Valor Agregado a la información financiera a través de los mencionados informes.
- b) **Consolidación de información** financiera y contable recopilada, mediante las técnicas e instrumentos antes señaladas se procede a la consolidación

de la información que servirá de base para la aplicación práctica para el análisis y discusión de resultados.

- c) Basándonos en los puntos a) y b) anteriormente descritos se elaborará el Informe (o Diagnóstico) de Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación con Valor Agregado en los Estados Financieros de la empresa en estudio.

4.7 Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Los datos cuantitativos fueron procesados y analizados por medios electrónicos, clasificados y sistematizados de acuerdo a las unidades de análisis correspondiente, respecto a sus variables, a través del programa informático Excel.

4.8 Aspectos éticos de la investigación

La presente investigación considerará los procesos correctos, cumpliendo los principios de ética para comenzar y obtener los procedimientos según el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana Los Andes.

La información, los registros, datos que se incluyeron en la presente investigación son veraces. Por consiguiente se tiene claro que no se deben cometer fallas éticas, tales como el plagio, falsificación de datos, no citar fuentes bibliográficas, etc., se ha examinado la investigación desde la presentación del proyecto hasta la sustentación de la Tesis para que pueda cumplir con todos los protocolos éticos.

Por consiguiente, me someto a las pruebas respectivas de validación del contenido del presente proyecto.

CAPITULO V

RESULTADOS

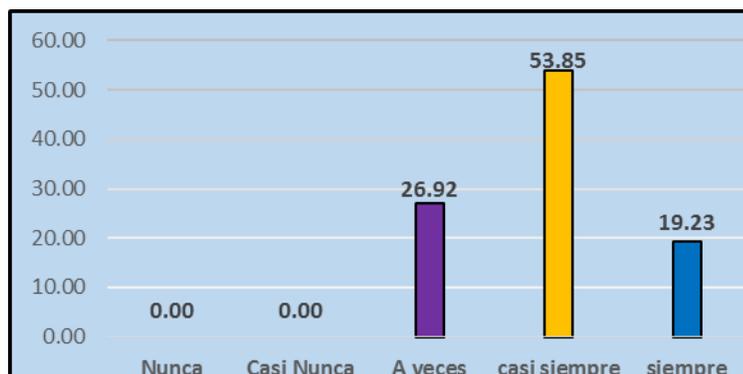
5.1 Descripción de resultados

Encuesta a los colaboradores de la Empresa Multimarkas SAC,
reponsables del área de contabilidad y administración.

Tabla 8: ¿Se realizan análisis comparativos de los Estados Financieros de la Empresa Multimarkas SAC?

INDICADOR X1			
Análisis comparativo u horizontal			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		0	0.00
A veces		7	26.92
casi siempre		14	53.85
siempre		5	19.23
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 2: Analisis comparativo u horizontal

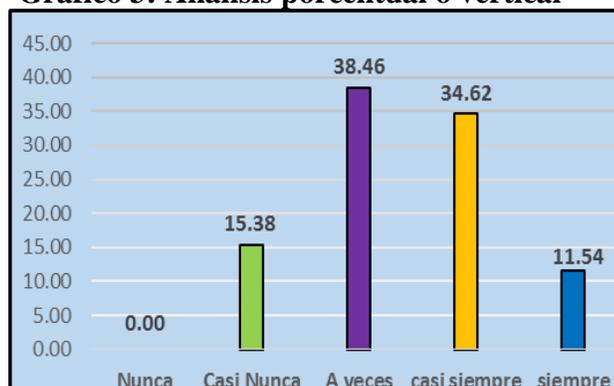
Se encuestó a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿Se realizan análisis comparativos de los Estados Financieros de la Empresa Multimarkas SAC? de la ciudad de Huancayo; donde la tabla N°08 y el gráfico N°02 de la Variable técnicas de análisis financiero e interpretación tomando como dimensión el análisis estructural y como indicador el Análisis comparativo u horizontal, aplicado a los 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede conocer que el 53.85% de los encuestados mencionan que la empresa casi siempre realizan análisis de estados financieros comparativos, el 26.92% refiere que a veces, y el 19.23% afirma que siempre, se puede concluir que es importante realizar análisis comparativos de los estados financieros a fin conocer la realidad de la empresa.

Tabla 9: ¿Se realizan análisis porcentuales de los Estados Financieros?

INDICADOR X2			
Análisis porcentual o vertical			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		4	15.38
A veces		10	38.46
casi siempre		9	34.62
siempre		3	11.54
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 3: Análisis porcentual o vertical



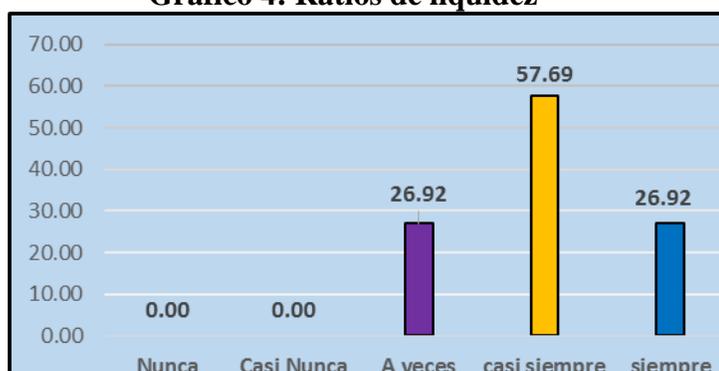
Se encuestó a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿Se realizan análisis porcentuales de los Estados Financieros? de la Empresa Multimarkas SAC de la ciudad de Huancayo; donde la tabla N°09 y el gráfico N°03 de la Variable Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación tomando como dimensión el análisis estructural y como indicador el Análisis porcentual o vertical, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede conocer que el 38.46% refieren a veces, el 34.62% casi siempre, el 15.38% afirma casi nunca y el 11.54% refiere siempre, por lo que se puede concluir que la empresa practica y mejorar estas técnicas de análisis.

Tabla 10: Durante estos dos últimos periodos 2017 y 2018. ¿Se realizaron análisis de liquidez y qué tan favorable fue? Teniendo en cuenta que, la liquidez se refiere al nivel de solvencia financiera de corto plazo?

INDICADOR X3			
Ratios de liquidez			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		0	0.00
A veces		7	26.92
casi siempre		15	57.69
siempre		7	26.92
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 4: Ratios de liquidez



Se interrogo a los integrantes de la muestra lo siguiente: Durante estos dos últimos periodos 2017 y 2018. ¿Se realizaron análisis de liquidez y qué tan favorable fue? Teniendo en cuenta que, la liquidez se refiere al nivel de solvencia financiera de corto plazo? de la Empresa Multimarkas SAC de la ciudad de Huancayo; donde la tabla N°10 y el gráfico N°04 de la Variable Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación tomando como dimension el análisis de indicadores financieros y como indicador ratios de liquidez, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede conocer que el 57.69% refieren casi siempre, el 26.92%

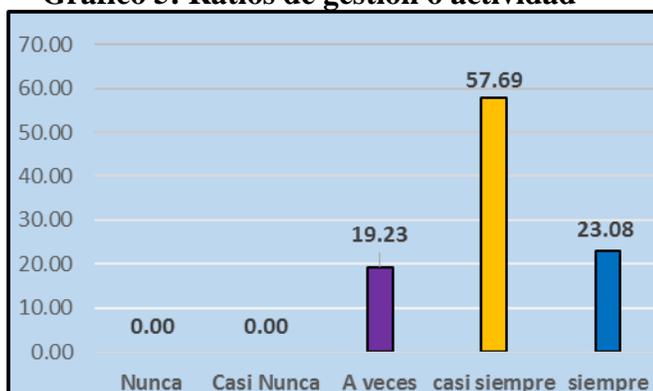
siempre, el 26.92% afirma a veces, por lo que se puede aseverar que la empresa realiza análisis de liquidez y que mantienen ciertos controles que deben de mejorar.

Tabla 11: ¿Se aplica y analiza ratios de gestión o actividad de la empresa Multimarcas SAC?

INDICADOR X4			
Ratios de gestión o actividad			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		0	0.00
A veces		5	19.23
casi siempre		15	57.69
siempre		6	23.08
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 5: Ratios de gestión o actividad



Se cuestiono a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿Se aplica y analiza ratios de gestión o actividad de la empresa Multimarcas SAC? de la ciudad de Huancayo; donde la tabla N°11 y el gráfico N°05 de la Variable Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación tomando como dimension el análisis de indicadores financieros y como indicador ratios de gestión o de actividad, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede conocer que

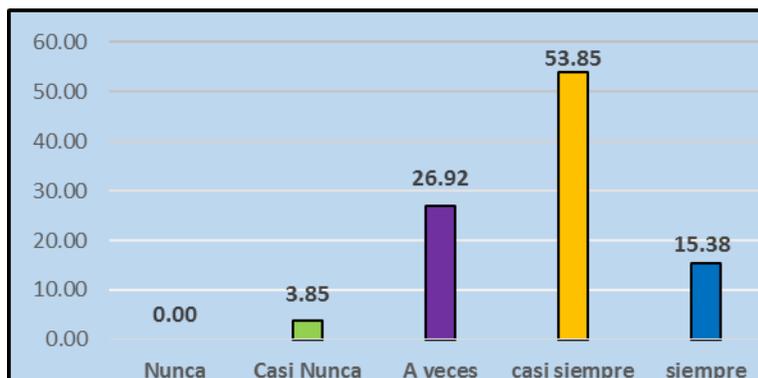
el 57.69% refieren casi siempre, el 23.08% siempre, el 19.23% afirma a veces, por lo que se puede deducir que hay rapidez en la generación del efectivo.

Tabla 12: ¿Es considerable el nivel de endeudamiento financiero de Multimarkas SAC?

INDICADOR X5		
Ratios de endeudamiento o apalancamiento		
Categorías	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.00
Casi Nunca	1	3.85
A veces	7	26.92
casi siempre	14	53.85
siempre	4	15.38
Total	26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 6: Ratios de endeudamiento o apalancamiento



Se cuestiono a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿Es considerable el nivel de endeudamiento financiero de Multimarkas SAC? de la ciudad de Huancayo; donde la tabla N°12 y el gráfico N°06 de la Variable Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación tomando como dimension el análisis de indicadores financieros y como indicador ratios de endeudamiento o

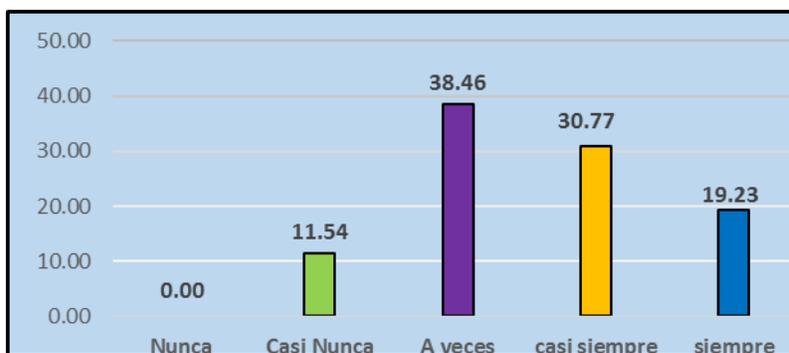
apalancamiento, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede conocer que el 53.85% refieren casi siempre, el 26.92% a veces, el 15.38% afirma siempre y el 3.85% casi nunca, por ende la empresa tiene obligaciones moderadas, que permiten un cumplimiento oportuno.

Tabla 13: ¿Se analiza la rentabilidad de la empresa periódicamente?

INDICADOR X6		
Ratios de rentabilidad		
Categorías	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.00
Casi Nunca	3	11.54
A veces	10	38.46
casi siempre	8	30.77
siempre	5	19.23
Total	26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 7: Ratios de rentabilidad



Se interpeló a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿Se analiza la rentabilidad de la empresa periódicamente?, donde la tabla N°13 y el gráfico N°07 de la Variable Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación tomando como dimension el análisis de indicadores

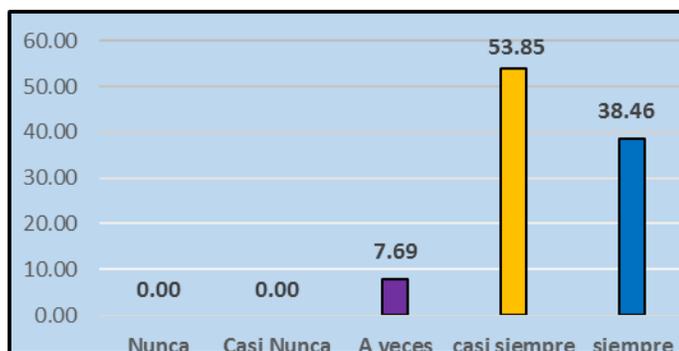
financieros y como indicador ratios de rentabilidad, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede observar que el 38.46% refieren a veces, el 30.77% casi siempre, el 19.23% afirma siempre y el 11.54% casi nunca, por consiguiente la empresa mantiene indicadores aceptables.

Tabla 14: ¿El estado de situación financiera refleja la realidad de la empresa?

INDICADOR Y1		
Estado de Situación Financiera		
Categorías	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.00
Casi Nunca	0	0.00
A veces	2	7.69
casi siempre	14	53.85
siempre	10	38.46
Total	26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 8: Estado de Situación Financiera



Se cuestionó a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿El estado de situación financiera refleja la realidad de la empresa?, multimarkas SAC de la ciudad de Huancayo donde la tabla N°14 y el gráfico N°08 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros considerando como dimension los Estados Financieros y como indicador el Estado de Situación

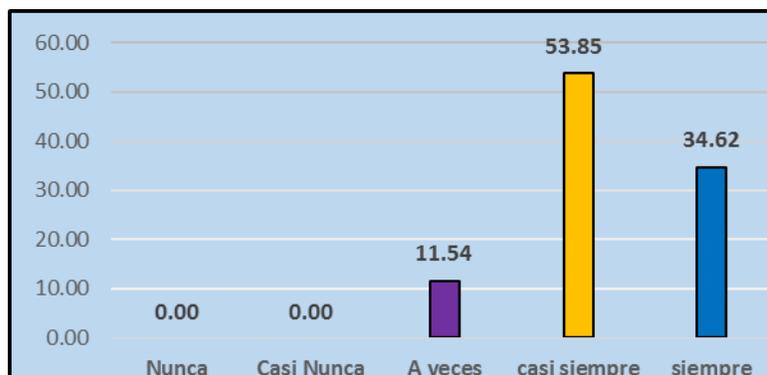
Financiera, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede observar que el 53.85% refieren casi siempre, el 38.46% siempre, el 7.69% afirma a veces por lo que se puede deducir que los Estados Financieros son confiables para todos los usuarios y sirven para la toma de decisiones.

Tabla 15: En el supuesto caso de que se expresaran cada componente de su Estado de Resultado Integral en términos porcentuales. ¿Se analizan los mismos y cuál sería su apreciación de la utilidad Neta del ejercicio respecto a sus ventas?

INDICADOR Y2			
Estado de Resultados			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		0	0.00
A veces		3	11.54
casi siempre		14	53.85
siempre		9	34.62
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 9: Estado de Resultados

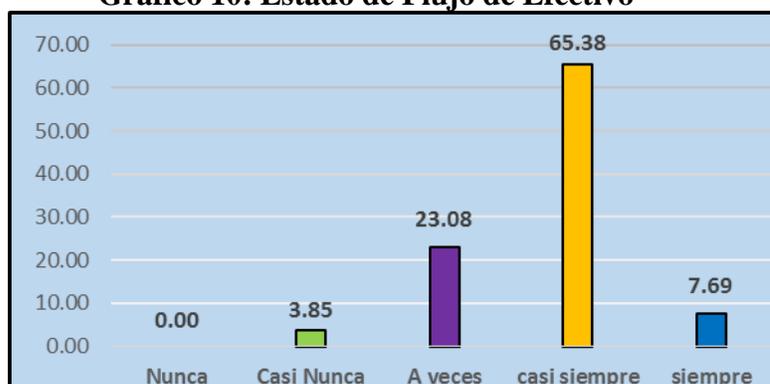


Se interrogó a los integrantes de la muestra lo siguiente: En el supuesto caso de que se expresaran cada componente de su Estado de Resultado Integral en términos porcentuales. ¿Se analizan los mismos y cuál sería su apreciación de la utilidad Neta del ejercicio respecto a sus ventas? De multimarkas SAC de la ciudad de Huancayo donde la tabla N°15 y el gráfico N°09 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros considerando como dimension los Estados Financieros y como indicador el Estado de Resultados, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede observar que el 53.85% refieren casi siempre, el 34.62% siempre, el 11.54% afirma a veces. La empresa mantiene controlada sus índices de utilidad, que los periodos de 2017 y 2018 han ido mejorando.

Tabla 16: ¿La empresa controla las entradas y salidas de efectivo?

INDICADOR Y3			
Estado de Flujo de Efectivo			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		1	3.85
A veces		6	23.08
casi siempre		17	65.38
siempre		2	7.69
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

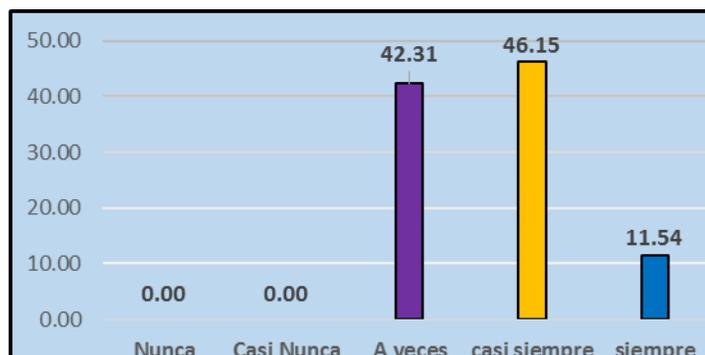
Gráfico 10: Estado de Flujo de Efectivo

Se interrogó a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿La empresa controla las entradas y salidas de efectivo? De multimarkas SAC de la ciudad de Huancayo donde la tabla N°16 y el gráfico N°10 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros considerando como dimension los Estados Financieros y como indicador el Estado de Flujo de Efectivo, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede observar que el 65.38% refieren casi siempre, el 23.08% a veces, el 7.69% afirma siempre y el 3.85% aducen casi nunca. Por ende es importante controlar los flujos de efectivo para una adecuada administración de los recursos.

Tabla 17: ¿Se registran las operaciones que originan cambios en el Patrimonio Neto?

INDICADOR Y4			
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		1	3.85
A veces		11	42.31
casi siempre		11	42.31
siempre		3	11.54
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 11: Estado de Cambio en el Patrimonio Neto

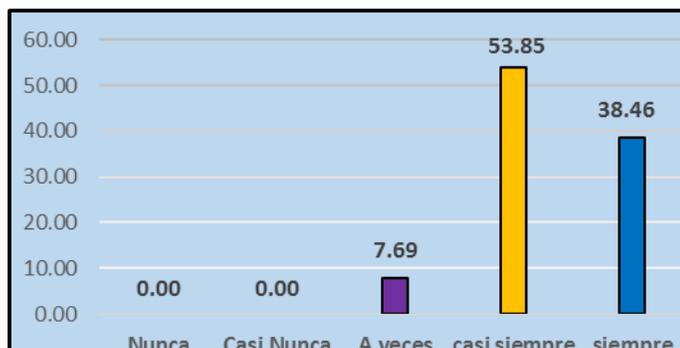
Se consultó a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿Se registran las operaciones que originan cambios en el Patrimonio Neto? De multimarkas SAC de la ciudad de Huancayo donde la tabla N°17 y el gráfico N°11 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros considerando como dimension los Estados Financieros y como indicador el Estado de Cambio en el patrimonio neto, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede mencionar que el 46.15% refieren casi siempre, el 42.31% a veces, el 11.54% afirma siempre, por consiguiente es de suma importancia gestionar adecuadamente el patrimonio de las organizaciones.

Tabla 18: ¿La información financiera de Multimarkas SAC es confiable y sirve para la toma de decisiones?

INDICADOR Y5			
Confiable			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		0	0.00
A veces		2	7.69
casi siempre		14	53.85
siempre		10	38.46
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 12: Confiable

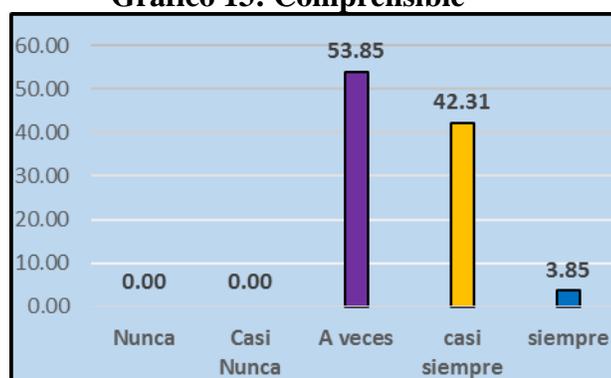


Se interpeló a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿La información financiera de Multimarkas SAC es confiable y sirve para la toma de decisiones? de la ciudad de Huancayo donde la tabla N°18 y el gráfico N°12 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros tomando como dimensión la Información Financiera y como indicador la característica cualitativa de confiabilidad, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede mencionar que el 53.85% refieren casi siempre, el 38.46% aduce siempre, el 7.69% afirma a veces, por lo tanto es relevante la confiabilidad en la información financiera para la toma de decisiones.

Tabla 19: ¿La Información financiera es entendida por sus usuarios?

INDICADOR Y6			
Comprensible			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		0	0.00
A veces		14	53.85
casi siempre		11	42.31
siempre		1	3.85
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 13: Comprensible

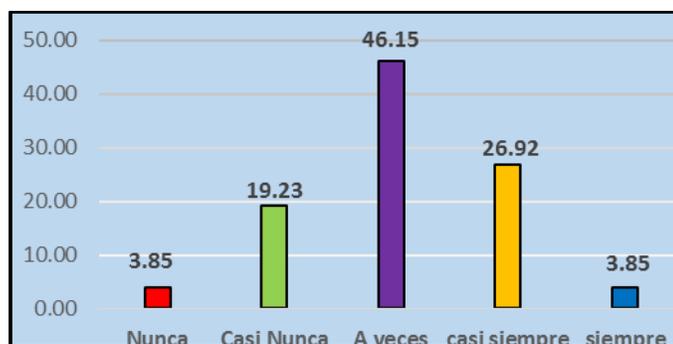
Se cuestionó a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿La Información financiera es entendida por sus usuarios? de la ciudad de Huancayo donde la tabla N°19 y el gráfico N°13 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros tomando como dimension la Información Financiera y como indicador la característica cualitativa de comprensión, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede mencionar que el 42.31% refieren casi siempre, el 53.85% aduce a veces, el 3.85% afirma siempre, por lo que se puede concluir que es indispensable que la información financiera deba ser entendida por todos sus usuarios.

Tabla 20: ¿Para la preparación de la información financiera se sigue cierta metodología sistemática?

INDICADOR Y7		
Objetiva		
Categorías	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	3.85
Casi Nunca	5	19.23
A veces	12	46.15
casi siempre	7	26.92
siempre	1	3.85
Total	26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 14: Objetividad



Se interpelló a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿Para la preparación de la información financiera se sigue cierta metodología sistemática? en la empresa Multimarkas SAC de la ciudad de Huancayo donde la tabla N°20 y el gráfico N°14 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros tomando como dimensión la Información Financiera y como indicador la característica cualitativa de objetividad, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede mencionar que el 46.15% refieren a veces, el 26.92% aduce

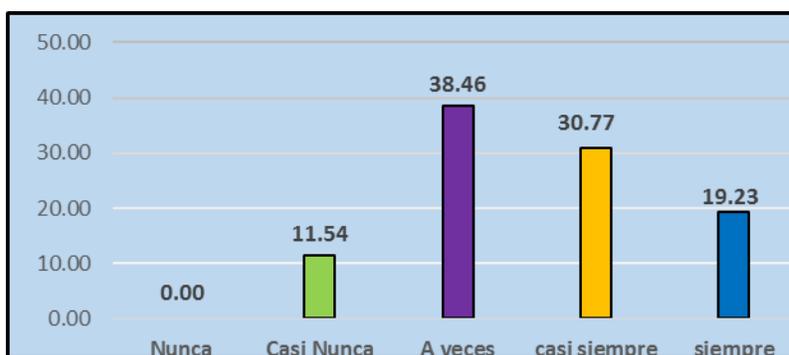
casi siempre, el 19.23% afirma casi nunca y el 3.85 siempre, por consiguiente se debe realizar seguimientos de los objetivos de la empresa y el de la información financiera procesada.

Tabla 21: ¿La información financiera refleja sensatez?

INDICADOR Y8			
Razonable			
Categorías		Frecuencia	Porcentaje
Nunca		0	0.00
Casi Nunca		3	11.54
A veces		10	38.46
casi siempre		8	30.77
siempre		5	19.23
Total		26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 15: Razonable



Se interrogó a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿La información financiera refleja sensatez? donde la tabla N°21 y el gráfico N°15 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros tomando como dimension la Información Financiera y como indicador la característica cualitativa de Razonabilidad, aplicado a 26 colaboradores del área contable y administrativa; se puede mencionar que el 38.46% refieren a veces, el 30.77% aduce casi

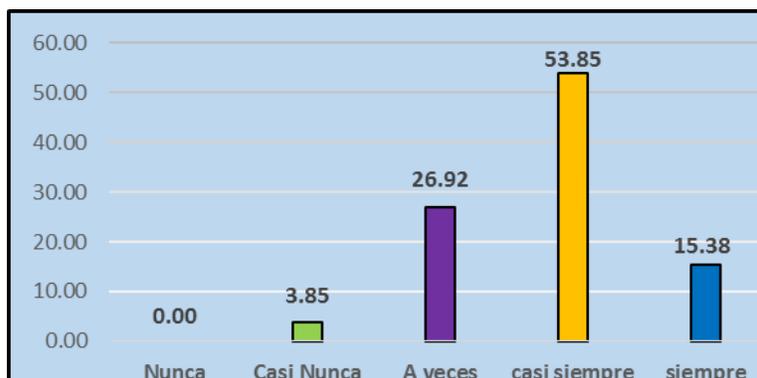
siempre, el 19.23% afirma siempre y el 11.54 casi nunca, por consiguiente toda información financiera debe cumplir con esta característica indispensablemente.

Tabla 22: ¿Los estados financieros se analizan periódicamente y pertinentemente?

INDICADOR Y9		
Oportuna		
Categorías	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	0	0.00
Casi Nunca	1	3.85
A veces	7	26.92
casi siempre	14	53.85
siempre	4	15.38
Total	26	100.00

Fuente: Encuesta formulada a la muestra de investigación.
Elaborado por: El investigador.

Gráfico 16: Oportuna



Se cuestionó a los integrantes de la muestra lo siguiente: ¿Los estados financieros se analizan periódicamente y pertinentemente? donde la tabla N°22 y el gráfico N°16 de la Variable Valor Agregado en los Estados Financieros tomando como dimension la Información Financiera y como indicador la característica cualitativa de oportunidad, aplicado a 26 colaboradores del

área contable y administrativa; se puede mencionar que el 53.85% refieren casi siempre, el 26.92% aduce a veces, el 15.38% afirma siempre y el 3.85% casi nunca, por ende se tiene que considerar análisis oportuno de la información Financiera a fin de mitigar riesgos y aprovechar oportunidades.

5.2 Contraste de Hipotesis

A. Hipótesis general

Existe relación significativa entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

Paso 1: Planteamiento de la Hipótesis Nula e Hipótesis Alternativa

Hipótesis nula H_0 .- No existe relación significativa entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

Hipótesis Alterna H_a .- Existe relación significativa entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.

Paso 2: Condición de Aceptación o Rechazo de la Hipótesis Nula considerando Coeficiente de Kendal y nivel de significancia

La presente prueba de Hipótesis dentro de los procesos de prueba se ha trabajado con los datos derivados de r de Kendal

$$H_1: \tau \neq 0$$

Nivel de significancia $\alpha = 95\%$ la Z crítica = 1,96

Calculo estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N+5)}{9N(N-1)}}}$$

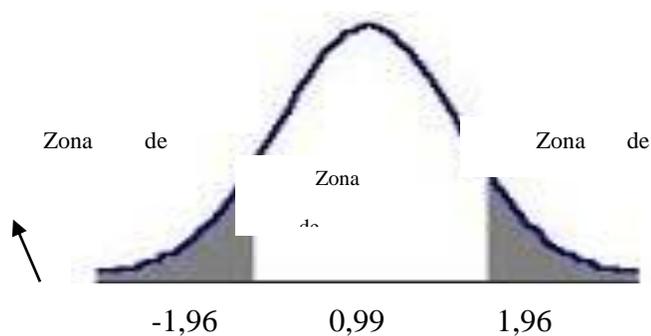
Remplazamos datos en la formula se tiene $Z=6.182$

Donde

$Z_{critica} = 1,96$

$\tau = 0,863$

$N = 26$



Comparando la Z calculo con Z critica se observa que $0.863 < 1.96$ el valor de Z calculando cae en la región de aceptación esta relación permite aceptar la hipótesis alterna

Paso 3: Toma de decisión

Como resultado de la prueba de Hipótesis, podemos concluir que la técnicas de análisis financiero e interpretación y valor agregado en los estados financieros se relacionan.

Interpretación de los índices de correlación

Guilford .1956

<0,20	Correlacion ligera, relacion casi insignificante
0.20 -0.40	Correlacion baja, relacion definida pero pequeña insignificante
0.40 -0.70	Correlacion moderada , relacion considerablemente significativa
0.70 -0.90	Correlacion elevada , relacion notablemente significativa
>0.90	Correlacion sumamente elevada, relacion muy significancia

Calculo de coeficiente de correlación

El cálculo de correlación fue calculado utilizando el software SPSS

Correlaciones					
			Tecnicas de Análisis financiero e Interpretación	Valor Agregado en los Estados Financieros	
Tau_b de kendall	Tecnicas de Análisis financiero e Interpretación	Coeficiente de correlación sig. (bilateral)	1.000	,863	
		N	26	26	
		Coeficiente de correlación sig. (bilateral)	,863	1.000	
	Valor Agregado en los Estados Financieros	N	26	26	0.000
		Coeficiente de correlación sig. (bilateral)	0.000		
		N	26	26	
**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)					

Interpretación

El coeficiente tau-b Kendall hallado es $\tau = 0.863$ y la significancia bilateral es $p = 0.00$, el coeficiente hallado es significativo y de acuerdo al índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación y de acuerdo a lo considerado por Guilford existe una correlación elevada notablemente significativa.

ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

De conformidad con aplicación de las técnicas de análisis de estados financieros comparativos y los métodos de análisis horizontal o evolutivo (dinámico) y el método de análisis vertical o estructural (estático) a los estados financieros de los periodos 2016 y 2015 de la Empresa Multimarkas S.A.C. se llega a los siguientes resultados:

Análisis del estado de situación financiera:

El Total del Activo tuvo en el año 2016 un descenso del 4.5% en relación al año 2015. El Activo Corriente representa el 47.1 % del Total del Activo siendo inferior en 13.7 % del año 2015 y el Activo No Corriente representó el 52.9 % del Total del Activo siendo superior en 5.5 % del año 2015.

El Total del Pasivo representó el 50.7 % del Total Pasivo y Patrimonio y disminuyó un 10.7 % en relación al año 2015. El Pasivo Corriente fue el 42.8 % del Total Pasivo y Patrimonio e inferior en 22.7 % del año 2015 y el Pasivo No Corriente fue el 8.0 % del Total Pasivo y Patrimonio y superior en 420.0 % del año 2015.

El Patrimonio Neto es igual al 49.3 % del Total Pasivo y Patrimonio y fue superior en un 2.9 % del año 2015.

Análisis del estado de resultados:

Las Ventas Netas del ejercicio 2016 fueron superiores en un 7.5 % en relación al año 2015.

El Costo de Ventas representó el 60.5 % en relación a las Ventas y fue superior en 5.0 % con relación al año anterior.

La Ganancia bruta del ejercicio representando el 39.5 % del total de las Ventas Netas y representa un incremento del 11.6 % con relación al ejercicio 2015.

Los Gastos (Gastos de Ventas y Distribución) representaron el 20.8 % de las Ventas Netas, apreciándose un incremento del 1.1 % con relación al año anterior.

Las Ganancias antes de impuestos representaron el 12.8 % de las Ventas Netas con un incremento del 28.3 % con relación al año anterior.

El Impuesto a las Ganancias (Corriente) representó el 3.8 % de las Ventas Netas con un incremento del 28.3 % con relación al año anterior

La Ganancia neta del ejercicio representó el 9.0 % de las Ventas Netas con un incremento del 28.3 % con relación al año anterior.

Análisis de ratios financieros:

Los indicadores de liquidez muestran INSUFICIENCIA de capacidad para hacer frente a las deudas a corto y mediano plazo.

La efectividad (rotación) de los activos administrados por la gerencia de la empresa resultan ACEPTABLES.

El respaldo patrimonial que posee la empresa resulta MODERADO, demostrando que posee capacidad de solvencia para enfrentar con el capital ajeno, el capital propio y lo generados por la propia empresa.

Los indicadores de rentabilidad resultan ACEPTABLES, demostrando la capacidad que tiene la gerencia para generar utilidades, controlar los gastos y determinar utilidades óptimas sobre los recursos invertidos.

Como resultado del análisis financiero realizado en la Empresa Multimarkas S.A.C. se demuestra que su Situación económico-financiera es BUENA, por la aceptable rotación de

sus activos, la moderada solvencia patrimonial y una aceptable rentabilidad sobre los recursos invertidos.

En el siguiente cuadro se muestra el resumen de los resultados obtenidos por el análisis de ratios financieros.

CONCLUSIONES

1. Cualquier empresa que desee que su información financiera sea de calidad y con valor agregado deberá analizar e interpretar sus estados financieros, utilizando técnicas y métodos específicos que le permitan relacionar los rubros (o partidas) que los integran y obtener mejores resultados de los proporcionados individualmente. Estas técnicas y métodos de análisis conllevan a simplificar y reducir los datos examinados, facilitando su fácil comprensión y ponderando el significado de los cambios suscitados, además de transformar la información de forma comprensible para la toma de decisiones.
2. Los estados financieros con valor agregado se constituyen en un soporte de importancia para la gestión de Multimarkas S.A.C., ya que proporcionan información razonada sobre la situación económico-financiera debidamente analizada e interpretada mediante la técnica de ratios financieros que indiquen mostrar su liquidez, solidez, capacidad de endeudamiento, resultados y la rentabilidad del negocio a fin de solucionar sus problemas con la intención de obtener mejores beneficios a futuro.
3. De acuerdo con la técnica y métodos aplicados a los estados financieros de Multimarkas S.A.C. al 31 de diciembre 2017-2018 se aprecia que la posición económico-financiera es *buena*, por la aceptable rotación de sus activos, la moderada solvencia patrimonial y una aceptable rentabilidad sobre los recursos invertidos por sus accionistas.

RECOMENDACIONES

1. Las empresas de cualquier actividad económica deben aplicar como metodología rutinaria el análisis financiero como complemento o valor agregado de los estados financieros, para el efecto aplicarán las técnicas y métodos que consideren apropiadas que indique la posición económico-financiera de la empresa y con efectos para la toma de decisiones.
2. La gerencia general de Multimarkas S.A.C. debe considerar como apoyo a su gestión la emisión de estados financieros con valor agregado que le muestre oportunamente la posición sobre su liquidez, solidez, capacidad de endeudamiento, resultados y la rentabilidad del negocio con miras a seguir mejorando su posición económico-financiera.
3. La gerencia general de Multimarkas S.A.C. deberá de tomar en consideración las recomendaciones individuales para cada uno de los indicadores financieros, que permitan seguir mejorando o manteniendo la buena situación económico-financiera que muestra la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarez Cotera Jesús Abelardo y Casquero Pizarro, Rubén Darío (1986). *Análisis de Estados Consolidados por el Método de Índices*. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo, Perú.
- Apaza Meza Mario (2015). *Adopción y Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, NIC, CINIIF, SIC*. Lima, Perú. Instituto Pacífico S.A.C.
- Bazán Castillo, Santiago (S-F). *Contabilidad y Costos*. Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Lima, Perú.
- Biondi, Mario (s.f.). *Interpretación y Análisis de Estados Contables*. Ediciones Machi 1991.
- Carrasco Díaz, Sergio (2007). *Metodología de la Investigación Científica*. Lima, Perú. Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Coello Martinez, Adrián Manuel (2015). *Estados Financieros*. Lima, Perú: Actualidad Empresarial Revista Quincenal N° 322, Primera Quincena de Marzo 2015.
- Congreso de la República del Perú (1997). Ley N° 26887, Ley General de Sociedades (Publicada el 09-12-1997). Lima, Perú.
- Congreso de la República del Perú (1998). Ley N° 27038, publicada el 31-12-98. Ley que Modifica el Decreto Legislativo N° 816 - Código Tributario y Normas Conexas. Lima, Perú.
- Congreso de la República del Perú (2008). Ley N° 29307, publicada el 31-12-2008. Ley que Modifica los Artículos 198° y 245° e Incorpora el Artículo 198-A al Código Penal. Lima Perú.
- Consejo Normativo de Contabilidad (1997). *Resolución N° 008-97-EF/93.01 (Publicado el 26-01-1997)*. Precisa obligaciones de los Contadores Públicos en el Ejercicio de la Prestación de sus Servicios Profesionales. Lima, Peru: Ministerio de Economía y Finanzas
- Consejo Normativo de Contabilidad (1998). *Resolución N° 013-98-EF/93.01 (Publicado el 23-07-1998)*, Precisa que los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados son las Normas Internacionales de Contabilidad [actualmente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF]. Lima, Peru: Ministerio de Economía y Finanzas
- Consejo Normativo de Contabilidad (1998). *Resolución N° 015-98-EF/93.01 (Publicado el 23-12-1998)*. Indica que las Normas Internacionales de Contabilidad se aplicarán en el Perú a partir del 1° de enero de 1998. Lima, Peru: Ministerio de Economía y Finanzas.

- Consejo Normativo de Contabilidad (2009). *Resolución N° 042-2009-EF/94 (Publicado el 14-11-2009)*. Difiere el uso obligatorio del Plan Contable General Empresarial – PCGE hasta el 01 de enero del año 2011, con aplicación optativa en el año 2010. Lima, Perú: Ministerio de Economía y Finanzas.
- Chapi Choque, Pedro Pablo (2002), *Contabilidad General y los Estados Financieros*. Lima Perú: Editorial FECAT E.I.R.L.
- Flores Soria, Jaime (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Lima, Perú: Editorial Instituto Pacífico S.A.C.
- Flores Soria, Jaime (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su incidencia en las NIIF*. Lima, Perú: Editorial Instituto Pacífico S.A.C.
- Flores Soria, Jaime (2013). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. En J. Flores Soria, *Análisis e Interpretación de Estados Financieros* (pág. 91). Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas.
- González Urbina, Pedro (s.f.). *Análisis de Interpretación de Estados Financieros*. Universidad Peruana Unión - Facultad de Ciencias Empresariales Centro de Producción de Materiales Académicos CEPMA-PROES AD, Sede Central – UpeU.
- International Financial Reporting Standards [IFRS] (2008). *Norma Internacional de Contabilidad 1 - Presentación de Estados Financieros*, desarrollado por la Junta de Normas de Contabilidad Internacional, en inglés International Accounting Standards Board [IASB].
- International Financial Reporting Standards [IFRS] (2010). *Marco Conceptual para la Información Financiera*, desarrollado por la Junta de Normas de Contabilidad Internacional, en inglés International Accounting Standards Board [IASB].
- Ortega Salavarría Rosa (2013). *Práctico de Estudio: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados*. Lima, Perú. ECB Ediciones S.A.C.
- Presidencia de la República del Perú (1984). *Decreto Legislativo N° 295 (de 24-07-1984)*, Aprueba el Código Civil. Lima, Perú.
- Presidencia de la República del Perú (1991). *Decreto Legislativo N° 835 (Publicado el 08-04-1991)*: Código Penal. Lima, Perú.
- Presidencia de la República del Perú (1996). *Decreto Legislativo N° 813 (Publicada el 20-04-1996)*, Ley Penal Tributaria. Lima, Perú.
- Rodríguez Villaseca, Gisel (2014). *Los Estados Financieros*. Lima, Perú: Actualidad Empresarial Revista Quincenal N° 308, Primera Quincena Agosto 2014.

Superintendencia de Mercados y Valores [antes CONASEV] (1999). *Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10. (Publicado el 26-11-1999)*. Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera de la SMV, Lima, Perú.

Superintendencia de Mercados y Valores (2012). *Resolución N° 011-2012-SMV/01 (publicado el 02-05-2012)*. Normas sobre la Presentación de Estados Financieros Auditados por Parte de Sociedades o Entidades a las que se Refiere el Artículo 5° de la Ley N° 29720. Lima, Perú.

Tanaka Nakasone, G. (2015). Contabilidad y Analisis Financiero un Enfoque para el Perú. En G. Tanaka Nakasone, *Contabilidad y Analisis Financiero un Enfoque para el Perú* (págs. 255-280). Lima: Fondo Editorial de la PUCP.

Villegas Villegas, Leonardo, Marroquin Peña, Roberto, Del Castillo Narro, Vladimiro y Sánchez Quintana, Rogil (2011). *Teoría y Práxis de la Investigación Científica*. Lima, Perú. Editorial San Marcos E.I.R.L.

Universidad de San Martín de Porres [USMP] (2008). Manual de Análisis e Interpretación de Estados Financieros 2008 I – II.

Zambrano Sayaverde, Abraham (1995). *Estados Financieros*. Lima, Perú: Editorial San Marcos.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS DE INTERNET

Abarca Daisy (s.f.). *Punto de Equilibrio*. Recuperado el 21-06-2017 de https://www.academia.edu/9488572/PUNTO_DE_EQUILIBRIO

Alvarez Orozco Cristina, Tamayo Ortiz Nadia Catalina, y Vásquez Roldán Sandra Patricia (s.f.). *El Valor Agregado de la Contabilidad en la Toma de Decisiones*. Recuperado el 23-06-2017 de <http://aprendeenlinea.udea.edu.co/revistas/index.php/tgcontaduria/article/view/323487>

Burgos, Borys Efraín (s.f.). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Recuperado el 22-06-2017 de <http://www.monografias.com/trabajos11/interdat/interdat.shtml#ixzz4kkSgqGUw>

Caballero Máximo, Beatriz (2014). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo. Recuperado el 01-06-2017 de <https://www.uaeh.edu.mx/.../Analisis%20de%20interpretacion%20de%20estados%20f>.

Castañeda Amaya Miguel (2008). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Instituto Mexicano Educativo de Seguros y Finanzas A.C. [IMESFAC]. Recuperado el 27-11-

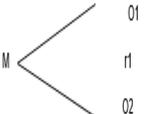
- 2016 de http://afi.sofimex.com.mx/sofimex_web/inet_agentes/cursos-agentes/curso_2008_agosto/imesfac_analisis_interpretacion_estados_financieros.pdf
- CreceNegocios (s.f.). *Ratios Financieros*. Recuperado el 24-06-2016 de <http://www.crecenegocios.com/ratios-financieros/>
- Chugá Bastidas, Edison Patricio (2015). *Diseño de un Modelo Cuantitativo de Análisis de Estados Financieros, como Herramienta para la Toma de Decisiones en el Sector del Transporte Pesado en la Ciudad de Tulcán*. (Tesis de Pre Grado). Universidad Politécnica Estatal del Carchi. Tulcán, Ecuador. Recuperado el 13-01-2017 de <http://www.repositorioupec.edu.ec/handle/123456789/321>
- Enciclopedia Financiera (s.f.). *Estados Financieros Comparativos*. Recuperado el 22-06-2017 de <http://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros/estados-financieros-comparativos.htm>
- Flores Dehomar, Mambel Luis, Lameda Rocel y Vasquez Yamilet (2012). *Análisis de Estados Financieros*. Universidad Nacional Experimental Politécnica “Antonio José De Sucre. Ciudad Guyana, Venezuela. Recuperado el 21-12-2012 de <https://es.scribd.com/presentation/164257028/Analisis-Estados-Financieros>
- Fuentes Rivera, Pedro Hans Lenci y Huaynate Zambrano, Miguel (2013). *Los Estados Financieros con Valor Agregado como Soporte para la Gestión Gerencial de las Empresas Industriales de la Provincia de Huaura*. (Tesis de Pre Grado). Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión. Huacho, Perú. Recuperado el 13-01-2017 de http://repositorio.unjfsc.edu.pe/bitstream/handle/UNJFSC/408/TFCEC_66.pdf?sequence=1
- Guevara Angarita, Jesús Del Carmen y Santiago Jácome, Nelly (2014). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del Restaurante La Cuesta en la Ciudad de Ocaña 2011 – 2012*. (Tesis de Pre Grado). Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña. Ocaña, Colombia. Recuperado el 13-01-2017 de <http://repositorio.ufpso.edu.co:8080/dspaceufpso/bitstream/123456789/284/1/25730.pdf>
- Huari Arbizu, Yenni Erika (2015). *Ratios Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones de las Empresas Agroindustriales de la Provincia de Cañete*. (Tesis de Pre Grado). Universidad Nacional del Callao. Callao, Perú. Recuperado el 12-01-2017 de <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1540>
- Gutierrez Reynaga, Carlos (2006). *Finanzas I. Cuaderno de Apuntes*. Tecnológico de Estudios Superiores del Oriente del Estado de México. D.F., México. Recuperado el 24-02-2017 de <http://docplayer.es/7608671-Finanzas-i-cuaderno-de-apuntes-lae-carlos-gutierrez-reynaga.html>
- Gutierrez Reynaga, Carlos (s.f.). *Introducción a las Finanzas. Capítulo 8: Métodos de aumento y Disminuciones y Elaboración del Estado de Origen y Aplicación de Recursos*.

- Recuperado el 22-06-2017 de <http://www.mailxmail.com/curso-introduccion-finanzas/metodos-aumento-disminuciones-elaboracion-estado-origen-aplicacion-recursos>
- Mamani Quilla, Edy Wilson (2015). Evaluación Económico y Financiero de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. Periodos 2011-2012. (Tesis de Pre Grado). Universidad Nacional del Altiplano. Puno, Perú. Recuperado el 06-06-2017 de http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2172/Mamani_Quilla_Edy_Wilson.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Nava Rosillón, M. A. (14 de Octubre de 2009). *Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/comocitar.oa?id=29012059009> PORRES, U. S. (2012). Obtenido de <http://www.usmp.edu.pe/recursoshumanos/pdf/3Analisis%20Financiero.pdf>
- Rodríguez Marrero, Marnie (s.f.). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Recuperado el 24-01-2017 de <http://www.gestiopolis.com/analisis-e-interpretacion-de-estados-financieros/>
- Rosas Inostroza, Héctor (s.f.) *Análisis de Estados Financieros*. Pontificia Universidad Católica de Valparaíso – Chile. Recuperado el 18-01-2017 de <http://ocw.pucv.cl/cursos-1eii541materiales-del-clasesunidad-4analisis-financiero>
- Sialer Guevara José Antonio (2010). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Universidad Alas Peruanas, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Académico Profesional de Administración. Recuperado el 23-02-2017 de <http://www.uap.edu.pe/intranet/fac/material/05/20102BT050105403050107021/20102BT05010540305010702118682.pdf>
- Suárez Sánchez, Juan de Dios (2015). *Importancia del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros de la Empresa "ABC" S.A. 2015*. (Tesis de Pre Grado). Universidad Católica Los Angeles Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado el 13-01-2017 de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/042870/10061/04287020160711030613.docx>
- Vallado Fernández, Raúl H. (s.f.). *Métodos Tradicionales en el Análisis Financiero*. Universidad Autónoma de Yucatán. México. Recuperado el 23-02-2017 de <http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/>
- Vallado Fernández, Raúl H. (s.f.). *Valor Económico Agregado*. Universidad Autónoma de Yucatán. México. Recuperado el 23-06-2017 de http://www.contaduria.uady.mx/files/material-clase/raul-vallado/FN03_ValoreconomicoagregadoEVA.pdf

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: “TECNICAS DE ANALISIS FINANCIERO E INTERPRETACION Y VALOR AGREGADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE MULTIMARKAS S.A.C. HUANCAYO-JUNIN, AÑOS 2017-2018”

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	OPERACIONALIZACIÓN		METODOLÓGIA
			VARIABLES	DIMENSIONES	
<p><u>Problema General</u></p> <p>¿Existe relación entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018?</p> <p><u>Problemas Específicos</u></p> <p>PE-1: ¿Cómo se relaciona el análisis estructural y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018?</p> <p>PE-2: ¿De qué manera</p>	<p><u>Objetivo general</u></p> <p>Determinar la relación existente entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.</p> <p><u>Objetivos Específicos</u></p> <p>OE-1: Comprobar la relación que existe entre el análisis estructural y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.</p>	<p><u>Hipótesis General</u></p> <p>Existe relación significativa entre las técnicas de análisis financiero e interpretación y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.</p> <p><u>Hipótesis Especificas</u></p> <p>HE-1: Se comprobó la relación directa entre el Análisis Estructural y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.</p> <p>HE-2: Se determinó la relación directa entre el análisis</p>	<p><u>Variable Independiente:</u></p> <p>Técnicas de análisis financiero e interpretación</p> <p><u>Variable Dependiente:</u></p> <p>Valor agregado en los estados financieros</p>	<p><u>Variable Independiente:</u></p> <p>✓ Análisis Estructural</p> <p>✓ Análisis de Indicadores Financieros</p> <p><u>Variable Dependiente:</u></p> <p>✓ Estados Financieros</p> <p>✓ Información Financiera</p>	<p>Tipo de estudio:</p> <p>Aplicada</p> <p>Nivel de estudio:</p> <p>Descriptivo correlacional</p> <p>Diseño de la investigación:</p>  <p>Método de investigación:</p> <p>Método científico o general deductivo y analítico.</p> <p>Población:</p> <p>Compuesta por los trabajadores de Multimarkas SAC.</p>

<p>se relaciona el análisis de indicadores financieros y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018?</p>	<p>OE-2: Determinar la relación que existe entre el análisis de indicadores financieros y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.</p>	<p>de indicadores financieros y el valor agregado en los estados financieros de Multimarkas SAC Huancayo- Junín, años 2017-2018.</p>			<p>Muestra:</p> <p>Está conformada por 20 Colaboradores de las áreas de contabilidad y administración.</p> <p>Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos:</p> <p>TECNICAS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Encuesta. - Análisis Documental. <p>INSTRUMENTOS</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cuestionario - Guía de análisis documental.
---	---	--	--	--	---

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Variable independiente: **Técnicas de análisis financiero e interpretación**

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO E INTERPRETACIÓN	Según Leopoldo Rodríguez Morales (2012) indica que: Las técnicas que se aplican para el análisis de estados financieros que permiten a los empresarios conocer la situación de sus negocios y el peso de las decisiones tomadas en el ámbito financiero. Por medio de este se pueden responder interrogantes fundamentales en torno a la solidez de la organización, el nivel de rendimiento y el grado de riesgo, entre otras. Las técnicas más utilizadas son: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Análisis estructural ✓ Análisis de indicadores financieros ✓ Sistema DuPont ✓ Equilibrio financiero 	Análisis Estructural	Análisis comparativo u horizontal	¿Se realizan análisis comparativos de los Estados Financieros?
			Análisis porcentual o vertical	¿Se realizan análisis porcentuales de los Estados Financieros?
		Análisis de Indicadores Financieros	Ratios de liquidez	Durante estos dos últimos periodos 2017 y 2018. ¿Cómo fue la liquides General de su empresa? Teniendo en cuenta que, la liquides se refiere al nivel de solvencia financiera de corto plazo?
			Ratios de gestión o actividad	¿Se aplica y analiza ratios de gestión o actividad de la empresa?
			Ratios de endeudamiento o apalancamiento	¿Es considerable el nivel de endeudamiento financiero de Multimarkas SAC?
			Ratios de rentabilidad	¿Se analiza la rentabilidad de la empresa?

Variable dependiente: **Valor agregado en los estados financieros**

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
VALOR AGREGADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS	Según Álvarez Orozco, Tamayo Ortiz, Vásquez Roldan (2017) indican que: La contabilidad a través de los Estados Financieros suministra información de la empresa a los administradores como una contribución a sus funciones de planeación, control y toma de decisión; los mismos que requieren de Información Financiera confiable, comprensible, objetiva, razonable y oportuna.	Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	¿El estado de situación financiera refleja la realidad de la empresa?
			Estado de Resultados	En el supuesto caso de que se expresaran cada componente de su Estado de Resultado Integral en términos porcentuales. ¿Cuál sería su apreciación de la utilidad Neta del ejercicio respecto a sus ventas?
			Estado de Flujo de Efectivo	¿La empresa controla las entradas y salidas de efectivo?
			Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	¿Se registran las operaciones que originan cambios en el Patrimonio Neto?
		Información Financiera (Características Cualitativas)	Confiable	¿La información financiera de Multimarkas SAC es confiable y sirve para la toma de decisiones?
			Comprensible	¿La Información financiera es entendida por sus usuarios?
			Objetiva	¿Para la preparación de la información financiera se sigue cierta metodología sistemática?
			Razonable	¿La información financiera refleja sensatez?
			Oportuna	¿Los estados financieros se analizan periódicamente y pertinentemente?

ANÁLISIS DE RATIOS DE LA EMPRESA MULTIMARKAS SAC

A efectos de desarrollar la parte aplicativa del trabajo de investigación se citan las evidencias (documentación) alcanzadas por la Empresa Multimarkas S.A.C., entre los que se encuentran:

Información Contable:

- ✓ Libros y Registros de Contabilidad.
- ✓ Estados Financieros correspondientes a los Ejercicio 2017 y 2018.
- ✓ Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2018.
- ✓ Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2018.
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2018.
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2017 y 2018.
- ✓ Notas a los Estados Financieros.

Con la información financiera y contable recopiladas y apoyados en las técnicas (de lectura analítica, fichaje y la observación) y los instrumentos (fichas de investigación bibliográfica y de campo, fuentes y análisis documental, indagación y de extracción de resúmenes) aplicados, se procede a la consolidación de la información que servirá de base para la aplicación práctica demostrativa del estudio.

Después de haberse efectuado la aplicación práctica se elabora el Informe (o Diagnóstico) que muestre la Composición de la Empresa Multimarkas S.A.C. de la Ciudad de Huancayo, Región Junin.

A continuación, se muestran los antecedentes de la Empresa en estudio:

Datos de la empresa en estudio

Razón Social	Multimarkas S.A.C.
R.U.C.	N° 20401080920
Actividad Económica	Venta de vehículos automotores
Domicilio Legal	Av. Mariscal Castilla Nro. 1610 El Tambo Huancayo-Junin
Representante Legal	Traverso Garcia Lia Yannina
Capital Suscrito y Pagado (Expresado en miles de soles)	S/ 4,000, dividido en 4,000 acciones comunes con un valor nominal de S/ 1.00 cada una.
Acciones cotizadas en Bolsa de Valores	No

Principales prácticas contables desarrollados

A continuación, se citan las principales prácticas seguidas por Multimarkas S.A.C.

Identificación, actividad económica y otros asuntos societarios

Identificación

La compañía Multimarkas S.A. se constituyó en el Perú, en la ciudad de Huancayo, el 2 de mayo de 1997. Es una empresa comprendida en dentro las formalidades de la Ley General de Sociedades.

Su domicilio legal, almacenes y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Av. Mariscal Castilla Nro. 1610 El Tambo-Huancayo-Junin

Las acciones comunes y las de inversión no se cotizan en la Bolsa.

Actividad económica.

La Compañía se dedica a la comercialización de vehículos automotrices nuevos y usados. Sus ventas se efectúan en un 100% en el mercado nacional.

Adicionalmente, presta servicios de mantenimiento y venta de repuestos automotrices.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido autorizados por la Gerencia el 28 febrero de 2018 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 28 de marzo de 2018.

Nuevas normas contables vigentes

En vigencia para el 2018 y son aplicable a la Compañía :

NIIF		Pronunciamiento
NIC 7 Modificaciones	Iniciativa de revelaciones (Publicada en enero de 2018 y vigente en 2018)	Introduce requisitos de revelaciones adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios sobre pasivos relacionados a actividades de financiamiento.
NIC 12 Modificación	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas /Publicada en enero de 2018 y vigente en 2018)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas,

Fuente: Estados financieros de Multimarkas S.A.C. al 31 de diciembre de 2017 y 2018.

El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado

considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta *Estimación para cuentas de cobranza dudosa*.

Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica el costo amortizado y comprende los otros pasivos financieros, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un

acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo en la cuenta ingresos (gastos) financieros según corresponda.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente

de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios (recupero de incobrables) en el estado de resultados.

Inventarios y estimación por desvalorización

Los inventarios se valúan al costo o valor neto de realización, el menor siguiendo el método promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

Los inventarios se contabilizan de la siguiente manera:

Mercaderías, materias primas y suministros.

Se registra al costo de adquisición, siguiendo el método del costo promedio. La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

Propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada

Deterioro de activos no financieros

El valor de los activos no corrientes entre las que se encuentran las propiedades, planta y equipo es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su

liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados.

Beneficios a los empleados

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, compensación por tiempo de servicios, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y participación en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados a medida que se devenga. La obligación de cumplimiento de pago de la compensación por tiempo de servicios es semestral.

Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.

Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o

No se tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;

El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;

Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,

Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;

Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,

El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, puede ser cuantificado confiablemente; y,

Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, gastos e intereses

El costo de ventas de bienes corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y diferido.

Corriente.

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo del balance, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros sólo cuando existe una obligación posible.

Utilidad básica y diluida por acción.

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el período, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

La utilidad diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el período.

Hechos subsecuentes

Los hechos subsecuentes a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los hechos subsecuentes importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Estimaciones y juicios contables críticos

Estimaciones contable críticos

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice criterios y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

Revisión de valores en libros y estimación para deterioro:

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso.

En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Gerencia concluyó que no existen indicios suficientes que requieran la ejecución de una prueba de deterioro de las propiedades, planta y equipo e intangibles.

Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Gerencia cuenta con la asesoría profesional en materia tributaria para tomar alguna decisión sobre temas tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han requerido la aplicación especial de juicio complejos profesionales al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

1.1.1. De la situación financiera de Multimarkas S.A.C.

Se presenta los estados financieros de la empresa en estudio:

Multimarkas S.A.C.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en Miles de Soles)

	AI		VARIACIONES	VERTICAL	HORIZON- TAL	AI		VARIACIONES	VERTICAL	HORIZON- TAL	
	31.12.2016	31.12.2015				31.12.2016	31.12.2015				
	S/.	S/.	S/.			S/.	S/.	S/.			
ACTIVO						PASIVO Y PATRIMONIO					
Activo Corriente						Pasivo Corriente					
Efectivo y Equivalente de Efectivo	963	722	241	5.9%	33.4%	Otros Pasivos Financieros	2,156	2,791	-635	13.2%	-22.8%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	2,858	3,719	(861)	17.5%	-23.2%	Cuentas por Pagar Comerciales	3,552	4,569	-1,017	21.8%	-22.3%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	511	723	(212)	3.1%	-29.3%	Otras Cuentas por Pagar	1,259	1,651	-392	7.7%	-23.7%
Inventarios, (Neto)	2,550	2,750	(200)	15.6%	-7.3%	Total Pasivo Corriente	6,967	9,011	-2,044	42.8%	-22.7%
Gastos Contratados por Anticipados	152	152	-	0.9%	0.0%						
Otros Activos	650	840	(190)	4.0%	-22.6%	Pasivo No Corriente					
Total Activo Corriente	7,684	8,906	(1,222)	47.1%	-13.7%	Otros Pasivos Financieros	1,300		1,300	8.0%	100.0%
Activo No Corriente						Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido, neto		250	-250	0.0%	-100.0%
Activos No corrientes Mantenidos para la Venta			-			Total Pasivo No Corriente	1,300	250	1,050	8.0%	420.0%
Inmueble, Maquinaria y Equipo (Neto)	8,613	8,161	452	52.9%	5.5%	Total Pasivo	8,267	9,261	-994	50.7%	-10.7%
Intangibles (Neto)						Patrimonio					
Total Activo No Corriente	8,613	8,161	452	52.9%	5.5%	Capital emitido	4,000	4,000	-	24.5%	0.0%
						Reservas Legales	1,079	864	215	6.6%	24.9%
						Resultados Acumulados	2,951	2,942	9	18.1%	0.3%
						Total Patrimonio	8,030	7,806	224	49.3%	2.9%
TOTAL ACTIVO	16,297	17,067	(770)	100.0%	-4.5%	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	16,297	17,067	-770	100.0%	-4.5%

Multimarkas S.A.C.
Estado de Resultados
Correspondientes a los periodos 2016 y 2015
(Expresado en Miles de Soles)

	<u>Periodo 2016</u>	<u>%</u>	<u>Periodo 2015</u>	<u>%</u>	<u>Horizontal</u>	<u>%</u>
Ventas Netas	11,314	100%	10,525	100%	790	7.5%
Costo de Ventas	(6,848)	-60.5%	(6,522)	-62.0%	(325)	5.0%
Ganancia Bruta	4,466	39.5%	4,003	38.0%	463	11.6%
					-	
Gastos de Venta y Distribución	(705)	-6.2%	(671)	-6.4%	(34)	5.1%
Gastos de Administración	(1,644)	-14.5%	(1,566)	-14.9%	(78)	5.0%
Ganancia (Pérdida) por Actividades de Operación	2,117	18.7%	1,766	16.8%	351	19.9%
Ingresos Financieros	4	0.0%	3	0.0%	1	33.3%
Gastos Financieros	(604)	-5.3%	(575)	-5.5%	(29)	5.0%
Otros Ingresos (Gastos)	(67)	-0.6%	(64)	-0.6%	(3)	4.7%
Ganancia antes del impuesto a las Ganancias por Operaciones Continuas	1,450	12.8%	1,130	10.7%	320	28.3%
Participación de los Trabajadores						
Gasto por Impuesto a las Ganancias (Corriente)	(435)	-3.8%	(339)	-3.2%	(96)	28.3%
Ganancia Neta del Ejercicio por Operaciones Continuas	1,015	9.0%	791	7.5%	224	28.3%
Ganancia Neta del Ejercicio	1,015	9.0%	791	7.5%	224	28.3%
Resultado Integral Total Neto del Ejercicio	1,015	9.0%	791	7.5%	224	28.3%

1.1.2. Aplicación de diversas técnicas de analisis financiero para determinar la situación economico-financiera de la empresa Multimarkas S.A.C.

1.1.2.1. Técnicas de analisis estructural

Se aplica en la empresa Multimarkas S.A.C. las siguientes técnicas:

Análisis de estados financieros comparativos

Habiendo efectuado la comparación de las cifras de los estados financieros de los ejercicios 2016 y 2015, se describe la interpretación.

Analisis de la situacion financiera

Analisis de los activos

El *Total del Activo* es de S/ 16,297 en el año 2016, siendo inferior en S/ 770 y representa un 4.5% en relación al año 2015 de S/ 17,067.

El *Activo Corriente* es de S/ 7,684 y representó el 47.1% del Total del Activo. En relación al año anterior de S/ 8,906 disminuye en S/ 1,222 representando un 13.7 % de decremento.

Las partidas que incidieron en el decremento fueron:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo, con un importe de S/ 963 y un incremento de 33.4 % en relación del año anterior (Año 2016 S/ 963 y año 2015 de S/ 722).

Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto), con un importe de S/ 2.858 y un decremento del 23.2 % en relación al año anterior (Año 2016 S/ 2858 y año 2015 de S/ 3,719).

Inventarios (Neto), con un importe de S/ 2,550 que representa una disminución del 7.3 % con relación al año anterior (Año 2016 S/ 2,550 y año 2015 de S/ 2,750).

Otras Cuentas por Cobrar (Neto), con un importe de S/ 511 y un decremento del 29.3 % en comparación al año anterior (Año 2016 S/. 511 y año 2015 de S/. 723).

Otros Activos, con un valor de S/ 650 y un decremento del 22.6 % en comparación al año anterior (Año 2016 S/ 650 y año 2015 de S/ 840).

Las partidas que crecieron en el ejercicio fueron:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo, con un importe de S/ 963 y un incremento de 33.4 % en relación del año anterior (Año 2016 S/ 963 y año 2015 de S/ 722).

El *Activo No Corriente* fue de S/ 8,613 y representó el 52.9 % del Total del Activo. En comparación al año 2015 este fue superior en S/ 452 que representa un 5.5 % de S/ 8,161.

La partida que incidió en el incremento fue:

Inmuebles, Maquinaria y Equipo (Neto), con un aumento de S/ 452, lo que representó un incremento del 5.5 % en relación al año anterior (Año 2018 S/ 8,613 y año 2017 S/ 8,161).

Análisis de los pasivos

El *Total del Pasivo* fue de S/ 8,267 y representó el 50.7 % del Total Pasivo y Patrimonio de S/ 16,297. En comparación al año anterior el Total del Pasivo disminuyó en S/ 994 y representa un 10.7 % de S/ 9,261.

El *Pasivo Corriente* fue de S/ 6,297 y representó el 42.8 % del Total Pasivo y Patrimonio de S/ 16,297. Comparando las cifras con las del año anterior éste fue inferior en S/ 2,044 y representó un 22.7 % de S/ 9,011.

Las partidas que decrecieron en el ejercicio fueron:

Otros Pasivos Financieros, obtuvo un valor de S/ 2,156, sin embargo fue inferior en S/ 635 que representa un 22.8 % menor en relación al saldo del 2015 de S/ 2,791.

Cuentas por Pagar Comerciales, con un valor de S/ 3,552, siendo inferior en S/ 1,017 que representa un 22.3 % en comparación con el saldo del año anterior de S/ 4,569.

Otras Cuentas por Pagar, resultó con un valor de S/ 1,259, siendo inferior en S/ 392 que representó un 23.7 % en relación con el saldo del año 2015 de S/ 1,651.

El *Pasivo No Corriente* fue de S/ 1,300 y representó el 8.0 % del Total Pasivo y Patrimonio de S/ 16,297. En relación con el año anterior fue superior en S/ 1,050 y representó un 420.0 % de S/ 250.

La partida que incidió en el incremento es como sigue:

Otros Pasivos Financieros, con un aumento de S/ 1,300 lo que representó un incremento del 100.0 % en relación al año anterior que no tenía saldo.

La partida que incidió en el decremento fue:

Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido, Neto, no tuvo valores en el presente ejercicio, produciéndose un decremento de S/ 250 que representa un 100% en relación al año anterior de S/ 250.

Análisis del patrimonio neto

El Patrimonio Neto es igual a S/ 8,030 y representa el 49.3 % del Total Pasivo y Patrimonio de S/. 16,297. En relación al año 2015 fue superior en S/ 224 y representó un 2.9 % de S/ 7,806.

Las partidas que incidieron en el incremento fueron:

Reservas Legales, con un aumento de S/ 215 lo que representó un incremento del 24.9 % en relación al año anterior (Año 2016 S/ 1,079 y año 2015 S/ 864).

Resultados Acumulados, con un incremento de S/ 9 lo que representó un aumento del 0.3 % en relación al año anterior (Año 2016 S/ 2,951 y año 2015 S/ 2,942).

Análisis de la situación económica (resultados)

Análisis de la gestión de la empresa.

Ventas netas. Las Ventas Netas del ejercicio 2016 fueron de S/ 11,314, siendo superiores en S/ 790 respecto a los valores obtenidos en el ejercicio 2015 de S/ 10,525 representando un incremento del 7.5 % respectivamente.

Costo de ventas. El Costo de Ventas de S/ 6,848 en relación a las Ventas Netas del ejercicio 2016 de S/ 11,314 representó un 60.5 %. En el ejercicio 2015 fue de S/ 6,522 y representó el 62.0 % de las Ventas Netas del ejercicio de S/ 10,525. Comparando los resultados de este rubro entre los ejercicio 2016 y 2015, se aprecia un incremento de S/ 325 en los costos que representa un incremento del 5.0 % con relación al año anterior.

Ganancia bruta. La *Ganancia bruta* del Ejercicio muestra un resultado de S/ 4,466 representando el 39.5 % del total de las *Ventas Netas*. En el ejercicio 2015 fue de S/ 4,003 y representó el 38.0% de los *Ventas Netas* de ese ejercicio.

Si se compara los resultados de este rubro entre los ejercicio 2016 y 2015, se aprecia un incremento de S/ 463 en la ganancia que representa un incremento del 11.6 % con relación al año anterior.

Gastos. Los *Gastos de Ventas y Distribución* se ejecutaron por S/ 705 representando el 6.2 % de las *Ventas Netas*. En el ejercicio 2015 fue de S/ 671 y representó el 6.4 % de las *Ventas Netas* de ese ejercicio.

- Efectuando la comparación entre los ejercicios 2016 y 2015, se aprecia un incremento de gastos de S/ 34 los cuales representan el 5.1 % con relación al año anterior.
- Los *Gastos Administrativos* fueron de S/ 1,644 representando el 14.5 % de las *Ventas Netas*. En el ejercicio 2015 fue de S/ 1,566 y representó el 14.9 % de las *Ventas Netas* de ese ejercicio.

Comparando los resultados de este rubro entre los ejercicio 2016 y 2015, se aprecia un incremento de los gastos de S/ 78 representando un aumento del 5.0 % con relación al año anterior.

Ganancia por actividades de operación. La *Ganancia por Actividades de Operación* del ejercicio 2016 fue de S/ 2,117 y representó el 18.7 % de las *Ventas Netas*. En el ejercicio 2015 fue de S/ 1,766 y representó el 16.8 % de las *Ventas Netas* de ese ejercicio.

Efectuando la comparación entre los ejercicios 2016 y 2015, se aprecia un incremento de la ganancia de S/ 351 representando un 19.9 % con relación al año anterior.

Ingresos y (gastos) financieros. Los *Ingresos Financieros* en el ejercicio 2016 fueron de S/ 4 y en el ejercicio 2015 fue de S/ 3. Ambos resultados no tienen significancia en relación a las ventas netas de los mencionados periodos.

Comparando los resultados de este rubro entre los ejercicio 2016 y 2015, se aprecia un incremento de S/ 1 representando el 33.3% con relación al año anterior.

Los *Gastos Financieros* para el 2016 fueron de S/ 604 representando el 5.3 % de las *Ventas Netas*. En el ejercicio 2015 fue de S/ 575 y representó el 5.5 % de las *Ventas Netas* de ese ejercicio.

Comparando los resultados de este rubro entre los ejercicio 2016 y 2015, se aprecia un incremento de S/ 29 representando el 5.0 % con relación al año anterior.

Otros Gastos (Neto). En el periodo 2016 tuvo un resultado de S/ 67 representando el 0.6 % de las *Ventas Netas*. En el periodo 2015 fue de S/ 64 y representó el 0.6 % de las *Ventas Netas* de ese ejercicio.

Comparando los resultados de este rubro entre los ejercicio 2016 y 2015, se aprecia un incremento de S/ 3 representando el 4.7- % con relación al año anterior.

Ganancias antes de impuestos. La *Ganancia antes del impuesto* en el ejercicio 2016 fue de S/ 1,450 representando el 12.8 % de las *Ventas Netas*. En el ejercicio 2015 fue de S/ 1,130 representó el 10.7 % de las *Ventas Netas* de ese ejercicio.

Si se compara los resultados de este rubro entre los ejercicios 2016 y 2015, se aprecia un aumento de S/ 320 en la ganancia que representa un incremento del 28.3 % con relación al año anterior.

Impuesto a la renta. El *Impuesto a las Ganancias (Corriente)* en el año 2016 fue de S/ 435 representando el 3.8 % de las *Ventas Netas*. En el ejercicio 2015 fue de S/ 339 y representó el 3.2 % de las *Ventas Netas* de ese ejercicio.

Comparando los resultados de este rubro entre los ejercicio 2016 y 2015, se aprecia un incremento de S/ 96 representando el 28.3 % con relación al año anterior

Ganancia neta del ejercicio. La *Ganancia Neta del Ejercicio* 2016 fue de S/ 1,015 y representó el 9.0 % de las *Ventas Netas*. En el ejercicio 2015 fue de S/ 791 y representó el 7.5 % de las *Ventas Netas* de ese ejercicio.

Comparando los resultados de este rubro entre los ejercicio 2016 y 2015, se aprecia un incremento de S/ 224 representando el 28.3 % con relación al año anterior.

1.1.3. Técnicas de los indicadores

Se aplica la técnica de ratios para analizar la situación financiera de la empresa Multimarkas S.A.C. de acuerdo a lo siguiente:

Ratios de liquidez

Análisis:

Compara las deudas a corto plazo con el activo circulante (dinero, realizable e inventarios) y evalúa la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pagos a medio plazo. Su valor depende esencialmente de la velocidad de rotación de las cuentas por cobrar y a pagar y de los inventarios.

	<u>Año 2016</u>	<u>Año 2015</u>
Activo Corriente	7,684	8,906
Pasivo Corriente	6,967	9,011
	= 1.10	= 0.99

Interpretación:

El ratio (indicador) para el ejercicio 2016 es de 1.10. En el ejercicio 2015 es de 0.99. El indicador muestra que para el año 2016 la empresa por cada S/ 1.00 de deuda que deba

asumir, dispondrá de S/ 0.10 para continuar con sus operaciones. En comparación con el año anterior el respaldo de liquidez inmediata ha aumentado en S/ 0.11. La liquidez corriente que dispone resulta *INSUFICIENTE* para seguir operando.

Recomendación:

La empresa deberá tomar las precauciones para *MEJORAR* su liquidez corriente que le permita continuar con sus actividades. El indicador debería ubicarse en más de 2 o cercano a 2.

Prueba acida o liquidez severa

Esta prueba descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razón de que son desembolsos ya realizados, solo con los cuales puede afrontar sus obligaciones a corto plazo.

Análisis:

Este ratio (indicador) muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) y los gastos pagados por anticipado, debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y por lo tanto, menos líquidos.

	<u>Año 2016</u>		Año 2015	
Activo Cte. (-) Inventarios (-) Anticipos	=	$\frac{5,134}{6,967}$	=	0.74
Pasivo Corriente				$\frac{6,156}{9,011}$ = 0.68

Interpretación:

El ratio (indicador) para el ejercicio 2016 es de 0.74. En el ejercicio 2015 es de 0.68. Los ratios (indicadores) muestran que la empresa cuenta con S/ 0.74 de activos disponibles por cada S/ 1.00 de obligaciones a corto plazo. En el año 2015 la razón era de S/ 0.68 de

activos disponibles por cada S/. 1.00 de obligaciones. La variación en relación al año resulta mínima, sin embargo todavía es *INSUFICIENTE*.

Recomendación:

La empresa deberá tomar las precauciones para continuar *MEJORANDO* su liquidez inmediata, ya que todavía se denota que no cuenta con suficientes recursos para la cobertura de sus obligaciones rápidas. Lo recomendable sería tener una razón superior de 1.30 a 1.80 como mínimo.

Liquidez absoluta

Análisis:

Con relación a los activos, se considera sólo el efectivo y los equivalentes de efectivo. Este ratio revela el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a los flujos de ventas.

	<u>Año 2016</u>		<u>Año 2015</u>	
Disponible en Efectivo y Equiv. En Efectivo	=	$\frac{963}{6,967}$	=	0.14
Pasivo Corriente				$\frac{722}{9,011}$
				= 0.08

Interpretación:

El ratio (indicador) para el ejercicio 2016 es de 0.14. En el ejercicio 2015 es de 0.08. Los ratios indican que la empresa cuenta con S/ 0.14 de efectivo y equivalentes de efectivo por cada S/. 1.00 de obligaciones a corto plazo. En el año 2015 la razón era de S/ 0.08 de activos disponibles por cada S/ 1.00 de obligaciones. La variación en relación al año anterior fue positiva en S/ 0.06. Esta razón indica que la liquidez absoluta todavía resulta *INSUFICIENTE*.

Recomendación:

La empresa deberá tomar las precauciones para *MEJORAR* su liquidez absoluta, ya que denota que cuenta con insuficientes recursos para la cobertura de sus obligaciones rápidas. Lo recomendable debe ser que este ratio sea superior a 0.30.

Capital de trabajo

Con este indicador determinamos el exceso de activo corriente que posee la empresa para afrontar sus obligaciones corrientes.

Análisis:

Se obtiene deduciendo el pasivo corriente al activo corriente.

Año 2016 Año 2015

Activo Corriente (-) Pasivo Corriente	=	717	=	-105
---------------------------------------	---	-----	---	------

Interpretación:

La razón (ratio) para el ejercicio 2016 es positiva de S/ 717. En el ejercicio 2015 es negativa de S/ 105. El resultado demuestra que los activos corrientes son superiores a los pasivos corrientes en el ejercicio 2016 y negativo en el ejercicio 2015. La empresa no cuenta con capacidad económica suficiente para cumplir con sus obligaciones corrientes y que no existe un excedente apropiado que podría utilizarse en la generación de nuevas utilidades. Este ratio indica que el capital de trabajo es bastante *INSUFICIENTE*.

Recomendación:

La empresa deberá tomar las precauciones para *MEJORAR* su capital de trabajo que le permita afrontar sus obligaciones corrientes generando excedentes apropiados que se utilicen en la generación de nuevas utilidades.

Ratios de gestión

Estos ratios (indicadores) muestran la efectividad (rotación) de activos que administra la gerencia de la empresa.+Dentro de este grupo se medirán:

Rotacion de inventarios

Con este ratio determinamos las veces en que las existencias son convertidas en dinero efectivo.

Análisis:

Se obtiene dividiendo las cifras del costo de ventas entre las existencias promedio (medias) de los ejercicios 2016 y 2015.

Año 2016		Año 2015		
Costo de Ventas	=	6,848	=	2.58
Existencias (medias)	=	2,650	=	2.43

Interpretación:

La razón para el año 2016 indica que la rotación fue de 2.58 veces mientras que en el año 2015 fue de 2.43 veces. Esto significa que se ha mejorado en la rotación de las existencias en 0.15 veces más. Sin embargo este ratio (indicador) todavía es *INSUFICIENTE* ya que este debería situarse por encima de 3 veces.

Recomendación:

La empresa deberá tomar las precauciones para *MEJORAR* este ratio procurando no acumular mayores inventarios que impidan convertir esta partidas en activos líquidos. También deberá de implementarse una mejor política de ventas y compras que facilite adquirir sólo las existencias necesarias que se encuentren comprometidas de venta.

Promedio de créditos otorgados

Con este indicador determinamos el el número de días promedio de las ventas al crédito y se refleja en las cuentas por cobrar.

Análisis:

Se obtiene dividiendo las cuentas por cobrar en relación al promedio de las ventas al crédito obtenidas en forma diaria.

		<u>Año 2016</u>		<u>Año 2015</u>	
Cuentas por Cobrar	=	2,858	=	113.67	=
Ventas al crédito / 360		25		3,719	=
				23	159.01

Interpretación:

La razón (ratio) para el ejercicio 2016 es de 113.67 días. En el ejercicio 2015 es de 159.01 días. El resultado muestra que la efectividad de cobranza de los créditos en el ejercicio 2016 *ES PROPICIA* ya que la misma ha disminuido en 45 días en relación al año anterior.

Recomendación:

Se debe continuar con *MEJORAR* el promedio del otorgamiento de créditos, para el efecto se debe revisar las políticas de otorgamiento y recuperación de los mismos. Lo razonable debe ser que la efectividad de cobranzas debe oscilar entre 60 y 90 días como máximo.

Numero de veces en cuentas por cobrar

Muestra las veces de liquidez que genera la empresa en el ejercicio.

Análisis:

Se obtiene dividiendo las ventas del ejercicio en relación a las cuentas por cobrar al cierre de cada año.

		<u>Año 2016</u>		<u>Año 2015</u>	
Ventas	=	11,314	=	3.96	=
Cuentas por Cobrar	=	2,858	=	3.96	=
				10,525	=
				3,719	=
					2.83

Interpretación:

La razón (ratio) para el ejercicio 2016 es de 3.96 veces. En el ejercicio 2015 es de 2.83 veces. El resultado muestra que la rotación de las cuentas por cobrar en el ejercicio 2016 *ES PROPICIA* para la empresa ya que la misma ha aumentado en 1.13 veces en relación al año anterior.

Recomendación:

se debe continuar con mejorar la rotación de las cuentas por cobrar que permita una mejor captación de liquidez e favor de la empresa. Tal como se cita en la recomendación anterior se debe revisar las políticas de otorgamiento y recuperación de los créditos.

Promedio de pagos

Se determina el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a los proveedores

Análisis:

Se obtiene dividiendo las cuentas por pagar en relación al promedio de las compras al crédito obtenidas en forma diaria.

Año 2016 Año 2015

Cuentas por Pagar	3,552	=	155.61	=	194.00
Compras al crédito / 360	23			=	
				=	194.00

Interpretación:

La razón para el ejercicio 2016 es de 155.61 días. En el ejercicio 2015 es de 194 días. El resultado muestra que la efectividad de los pagos en el ejercicio 2016 es *ACEPTABLE* para la empresa ya que la misma ha disminuido los pagos en 38 días en relación al año anterior.

Recomendación:

Se debe continuar con *MEJORAR* el promedio de demora en hacer efectivo los pagos a los proveedores. Lo razonable debe ser que la efectividad de cancelación oscile entre 90 y 120 días.

Rotacion de cuentas por pagar

Muestra el número de veces que las cuentas por pagar rotan en el periodo respecto a las ventas al costo.

Análisis:

Así las cuentas por pagar al término del ejercicio.

	<u>Año 2016</u>	<u>Año 2015</u>
Costo de Ventas	6,848	6,522
Cuentas por Pagar	3,552	4,569
	=	=
	1.93	1.43

Interpretación:

El ratio (indicador) para el ejercicio 2016 fue de 1.93 veces. En el ejercicio 2015 fue de 1.43 veces. El resultado muestra que la rotación de las cuentas por pagar ha mejorado en

0.50 veces, resultando *ACEPTABLE* para la empresa al haber disminuido sus deudas contraídas con terceros.

Recomendación:

Se debe procurar en *MEJORAR* la rotación de las cuentas por pagar, ya que la misma debería estar por encima de 2.5 veces.

Rotación del capital de trabajo

Se determina el movimiento en veces del capital de trabajo. Para determinar el capital del trabajo neto, se tiene que restar del total del activo corriente el pasivo corriente.

Análisis:

Se obtiene dividiendo las operaciones (ventas) del ejercicio en relación al capital de trabajo (resta del total del activo corriente menos el pasivo corriente).

	<u>Año 2016</u>		<u>Año 2015</u>	
Ventas	11,314	15.78	10,525	-100.24
Capital de Trabajo	717		-105	

Interpretación:

La razón para el ejercicio 2016 es de 15.78 veces. En el ejercicio 2015 era negativo de 100.24 veces. El resultado muestra que la rotación del capital de trabajo en el ejercicio 2016 ha sido superior al del año anterior 2015. Esto explica que a mayor importe de operaciones (ventas) la rotación del capital de trabajo resulta más alta. En consecuencia el indicador resulta *ACEPTABLE* para la empresa.

Recomendación:

Se debe continuar con *MANTENER* la rotación del capital de trabajo procurando que las operaciones (ventas) se mantengan siempre en importes elevados.

Rotación del activo fijo

Las veces en que el valor del activo fijo rinde .

Análisis:

Se obtiene dividiendo las ventas del ejercicio en relación al activo fijo neto.

		<u>Año 2016</u>		<u>Año 2015</u>	
Ventas	=	11,314	=	10,525	=
Propiedad, Planta y Equipo, Neto		8,553		8,101	
			1.32		1.30

Interpretación:

Se concluye que la empresa para el año 2016 rotó su activo fijo en 1.32 veces y para el año 2015 en 1.30 veces. Comparativamente de un año a otro se ha producido un incremento de 0.02 veces como consecuencia de mayores adquisiciones realizadas en el año 2016.

El indicador resulta *ACEPTABLE* para los intereses de la empresa.

Recomendación:

Se debe continuar con *MANTENER* la rotación del activo fijo neto procurando que las operaciones (ventas) se mantengan siempre en alza y las adquisiciones del activo fijo se mantengan con bastante moderación.

Rotación del activo total

Veces que los activos totales rotan en el periodo en relación a las ventas de la empresa.

Análisis:

Se obtiene dividiendo las ventas del ejercicio en relación a los activos totales.

	<u>Año 2016</u>	<u>Año 2015</u>
Ventas	11,314	10,525
Activo Total	16,297	17,067
	= 0.69	= 0.62

Interpretación:

La empresa para el año 2016 rotó su activo total 0.69 veces y para el año 2015 0.62 veces.

Comparativamente de un año a otro se ha producido un incremento de 0.07, consecuencia de mayores ventas en relación a los recursos obtenidos en el año 2016, resultando este indicador *ACEPTABLE* para la empresa.

Recomendación:

Se debe continuar con *MANTENER* la rotación de los activos totales procurando que las operaciones (ventas) se mantengan siempre en alza y los mayores recursos se mantengan con bastante moderación.

Rotación del patrimonio

Este ratio (índice) muestra la razón de las operaciones (ventas) con respecto al patrimonio de la empresa.

Análisis:

Se obtiene dividiendo las ventas del ejercicio en relación al patrimonio de la empresa.

	<u>Año 2016</u>	<u>Año 2015</u>
Ventas	11,314	10,525
Patrimonio	8,030	7,806
	= 1.41	= 1.35

Interpretación:

La empresa para el año 2016 rotó su patrimonio 1.41 veces y en el año 2015 rotó 1.35 veces. Comparativamente de un año a otro se ha producido un incremento de 0.06 veces como consecuencia del aumento de las ventas del año 2016. El indicador resulta *ACEPTABLE* para la empresa.

Recomendación:

Se debe continuar con *MANTENER* la rotación del patrimonio procurando que las operaciones (ventas) se mantengan siempre en alza y las partidas patrimoniales se mantengan en alza procurando mayores utilidades.

Ratios de endeudamiento (solventia o de apalancamiento)

Son aquellos ratios o indicadores que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa), así como también el grado de endeudamiento de los activos. Miden el respaldo patrimonial de la empresa.

Dentro de este grupo se medirán:

Apalancamiento financiero o solventia

Con este ratio determinamos la independencia o dependencia financiera en una empresa: sabemos el porcentaje de capital propio y capital ajeno.

Análisis:

Se obtiene dividiendo el pasivo total en relación al activo total de la empresa.

	<u>Año 2016</u>	<u>Año 2015</u>
Pasivo Total	8,267	9,261
Activo Total	16,297	17,067
	= 0.51	= 0.54

Interpretación:

El resultado muestra que los pasivos asumidos por la Empresa representan el 51 % del total de los activos en el año 2016, mientras que en el año 2015 representó el 54 %. El ratio también indica que la empresa dispone de un 49 % de recursos para su operatividad en relación al 46 % del año anterior. El ratio indica que la empresa ha asumido un endeudamiento bastante *MODERADO*.

Recomendación:

Se debe continuar con *MANTENER* los indicadores de apalancamiento, procurando siempre a la baja de las obligaciones ya que a menores deudas se tendrá una mayor solvencia, prestancia y confianza en la empresa.

Solvencia patrimonial a largo plazo**Análisis:**

Se obtiene dividiendo las deudas a largo plazo en relación al patrimonio de la empresa.

Interpretación:

El resultado muestra que el total de las deudas a corto y largo plazo asumidas por la Empresa representan el 103 % del total del patrimonio en el año 2016, mientras que en el año 2015 representó el 119 %. El ratio muestra un *EXCESIVO* endeudamiento en los dos ejercicios en relación específica del patrimonio.

Recomendación:

Aa menores deudas se tendrá una mayor solvencia del patrimonio de la empresa.

Ratios de rentabilidad

Determina el porcentaje de utilidades, controlar los gastos y determinar una utilidad óptima sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas de la empresa.

Margen de utilidad bruta

Muestra la utilidad después de deducir los costos de ventas.

Análisis:

Utilidad bruta sobre ventas netas.

		<u>Año 2016</u>		<u>Año 2015</u>		
Utilidad Bruta	=	4,466	=	0.39	=	4,003
Ventas Brutas		11,314				10,525
					=	0.38

Interpretación:

Los resultados al deducir los costos de ventas fue del 39 % en el 2016 y del 38 % en el 2015 respectivamente, por cual observamos que existe un ligero aumento del margen bruto producto del incremento de las ventas. El ratio indica una *ACEPTABLE* rentabilidad de las operaciones (ventas) con relación a la utilidad bruta.

Recomendación:

Se debe continuar con *MANTENER* los indicadores procurando siempre al alza de las operaciones (ventas) y un control más eficiente del costo de ventas.

Margen de utilidad neta (lucratividad).

Esta ratio muestra el margen de utilidad neta que esperaría la empresa por una operación (venta) realizada.

Análisis:

Se determina utilidad neta sobre las ventas netas.

		<u>Año 2016</u>			<u>Año 2015</u>		
Utilidad Neta	=	1,015	=	0.09	791	=	0.08
Ventas Brutas		11,314			10,525		

Interpretación:

Las ventas para el año 2016 generaron un 9 % de utilidad mientras que en el año 2015 fueron del 8 %, coexistiendo un aumento del 1 % en la utilidad, a consecuencia de un control de los gastos administrativos y de ventas. La ratio indica una *ACEPTABLE* rentabilidad de las operaciones (ventas) con relación a la utilidad neta.

Recomendación:

Se debe continuar con *MEJORAR* los indicadores procurando siempre al alza de las operaciones (ventas) y un control más eficiente de los costos y gastos operativos.

Rentabilidad patrimonial

Se determina la rentabilidad del patrimonio neto, es decir la productividad de los capitales propios de la empresa.

Análisis:

Se obtiene dividiendo la utilidad neta en relación al patrimonio neto de la empresa.

		<u>Año 2016</u>		<u>Año 2015</u>	
Utilidad Neta	=	1,015	=	0.13	=
Patrimonio		8,030		791	=
				7,806	0.10

Interpretación:

La utilidad neta del ejercicio 2016 fue del 13 % en relación al patrimonio. En el año 2015 fue del 10 %. Esta razón indica que la rentabilidad del patrimonio se ha mejorado en un 3 % como producto de una mejor gestión de la gerencia. El ratio indica una *ACEPTABLE* utilidad neta con relación al patrimonio.

Recomendación:

Se debe continuar con *MANTENER* los indicadores procurando siempre al alza de la utilidad neta, insistiendo en una mejor productividad (ventas) y un control más eficiente de los costos y gastos operativos.

Rentabilidad del activo o índice de Dupont

Este ratio determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

Análisis:

Utilidad neta en relación al activo total de la empresa.

mejorado en un 5 % como producto de una mejor gestión de la gerencia. El ratio indica una *ACEPTABLE* utilidad neta con relación al capital de los accionistas.

Recomendación:

Se debe continuar con *MANTENER* los indicadores procurando siempre al alza de la utilidad neta e insistiendo en un mejor manejo del capital aportado a la empresa.

Multimarkas S.A.C.					
Resumen del Análisis Financiero					
N°	Indicadores	Análisis		Interpretación	Recomendación
		Año 2016	Año 2015		
INDICADORES DE LIQUIDEZ					
1	Liquidez corriente	1.10	0.99	Insuficiente	Mejorar
2	Prueba ácida o liquidez severa	0.74	0.68	Insuficiente	Mejorar
3	Liquidez absoluta	0.14	0.08	Insuficiente	Mejorar
4	Capital de trabajo	717	-105	Insuficiente	Mejorar
INDICADORES DE GESTION					
5	Rotación de Inventarios	2.58	2.43	Insuficiente	Mejorar
6	Promedio de créditos otorgados	113.67	159.01	Propicia	Mejorar
7	Rotación de cuentas por cobrar	3.96	2.83	Propicia	Mejorar
8	Promedio de pagos	155.61	194.00	Aceptable	Mejorar
9	Rotación de cuentas por pagar	1.93	1.43	Aceptable	Mejorar
10	Rotación del capital de trabajo	15.78	-100.24	Aceptable	Mantener
11	Rotación del activo fijo	1.32	1.30	Aceptable	Mantener
12	Rotación del activo total	0.69	0.62	Aceptable	Mantener
13	Rotación del patrimonio	1.41	1.35	Aceptable	Mantener
INDICADORES DE SOLVENCIA					
12	Apalancamiento financiero o solvencia	0.51	0.54	Moderado	Mantener
13	Solvencia patrimonial a largo plazo	0.16	0.03	Moderado	Mejorar
14	Solvencia patrimonial	1.03	1.19	Excesivo	Mejorar
INDICADORES DE RENTABILIDAD					
15	Margen de utilidad bruta	0.39	0.38	Aceptable	Mantener
16	Margen de utilidad neta (lucratividad)	0.09	0.08	Aceptable	Mejorar
17	Rentabilidad patrimonial	0.13	0.10	Aceptable	Mantener
18	Rentabilidad del activo o índice de dupont	0.06	0.05	Aceptable	Mejorar
19	Rentabilidad del capital	0.25	0.20	Aceptable	Mantener

FICHA DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Datos generales: Nombre de la empresa:

.....

1. Técnicas de análisis estructural:

- Análisis comparativo:

Indicadores del Estado de situación financiera:

.....

Indicadores del Estado de resultados:.....

.....

Indicadores del Estado de flujos de efectivo:.....

.....

- Análisis horizontal:

Métodos de aumentos y disminuciones:.....

.....

Métodos de tendencias:.....

.....

Método gráfico:.....

.....

- Análisis vertical:

Indicadores del método de reducción:.....

.....

Indicadores del Método de razones:.....

.....

2. Técnicas de análisis de indicadores financieros:

- Ratios financieros:

Ratios de liquidez:.....

.....

Ratios de gestión:.....

.....

Ratios de endeudamiento:.....

.....

Ratios de rentabilidad:.....

.....

- Ratios de valor:

Utilidad por acción:.....

.....

Dividendos:.....

.....

Rentabilidad de acciones:.....

.....

Precio de mercado sobre valor contable:.....

.....

Valor económico de la empresa:.....

.....

- Ratios estándar:

Promedio:.....

Mediana:.....

Moda:.....

INFORMACIÓN RELACIONADA A LA MEDICIÓN DEL VALOR AGREGADO:

Características de la información financiera:

a. Relevancia:

.....

.....

b. representación fiel:

.....

.....

Características de mejora:

a. Comparabilidad:

.....
.....

b. Verificabilidad:

.....
.....

C.-Oportunidad:

.....
.....

d. Comprensibilidad:

.....
.....

Clases de estados financieros:

A.- de propósito general:

.....
.....

B.- de propósito especial:

.....
.....

Principales estados financieros:

a. indicadores de situación financiera:

.....
.....

b.- Indicadores de resultados de periodo:

.....
.....

c.- Indicadores de flujos de efectivo:

.....

.....

d.- Indicadores de cambios en el patrimonio:

.....

.....

e.- Notas a los estados financieros:

.....

.....

Instrumento de investigación con consentimiento informado
CONSENTIMIENTO INFORMADO DE PARTICIPACIÓN EN PROYECTO
DE INVESTIGACIÓN

Huancayo, de de 2019

Señores:

MULTIMARKAS S.A.C.

Av. Mariscal Castilla N° 1610, El Tambo - Huancayo

De mi especial consideración:

Mediante el presente, me dirijo a Ud. con el propósito de saludarlo muy cordialmente, a la vez aprovechar la oportunidad para solicitar su autorización para participar en el Proyecto de investigación denominado “Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación y Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas S.A.C. Huancayo-Junín Años 2017-2018”, presentado a la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas conducido por el Decano Dr. Fredi Gutiérrez Martínez, perteneciente a la Universidad Peruana “Los Andes” de la Ciudad de Huancayo-Perú.

Dicho Proyecto tiene como objetivo principal “Determinar la influencia que ejercen las “Técnicas de Análisis Financiero e Interpretación para otorgar Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas S.A.C.” En función de lo anterior es pertinente su participación en el estudio, por lo que, mediante la presente, se le solicita su consentimiento informado.

A efectos de que usted colabore con esta investigación, mucho agradeceré se sirva ordenar a quien corresponda se me facilite la siguiente información:

- Fuentes documentarias:
 - Libros y Registros de Contabilidad.
 - Estados Financieros correspondientes a los Ejercicio 2017 y 2018.
- Entrevistas. Se realizarán interrogatorios mediante preguntas establecidas a sus principales funcionarios y trabajadores (Gerente, Contador, Asistente de Contabilidad, etc.). Estas entrevistas serán grabadas y sólo servirán como complemento informativo para el presente estudio.
- Fotográficas. Se tomarán fotografías de sus instalaciones y del personal que colabore a fin de dejar constancia en los Anexos de la Tesis a emitir.

Dicha actividad tendrá una duración de aproximadamente siete (07) días hábiles y de ser necesario agradeceré se me autorice realizarlo en más de una ocasión. El trabajo de recopilación de información lo realizaré en las instalaciones de su institución y durante la jornada normal de trabajo, es así que en mi condición de Investigadora-Responsable me comprometo a no interrumpir sus labores habituales y devolver en las mismas condiciones la información que se me proporcione.

Los alcances y resultados esperados de esta investigación podrán constituirse en un instrumento o guía de consulta para profesionales de la ciencia contable, empresarios, inversores, trabajadores y toda persona interesada en la gestión y el desarrollo de las sociedades anónimas comerciales de la Ciudad de Huancayo, Región Junin dedicadas a la venta de vehículos nuevos de diversas marcas. En tal sentido, de considerarlo oportuno los resultados serán compartidos con vuestra institución.

Hago presente que la participación en este estudio no implicará ningún riesgo de daño físico ni psicológico para usted y sus trabajadores, y se tomarán todas las medidas que sean necesarias para garantizar la salud e integridad física y psíquica de quienes participen del estudio.

Todos los datos que se recojan, serán estrictamente confidenciales. Además, los datos entregados sólo se usarán para los fines científicos de la investigación. El responsable de esto, en calidad de custodio de los datos, será la Investigadora-Responsable del proyecto, quien tomará todas las medidas necesarias para cautelar el adecuado tratamiento de los datos, el resguardo de la información registrada y la correcta custodia de estos.

La Investigadora-Responsable del proyecto y la Universidad Peruana “Los Andes” aseguran la total cobertura de costos del estudio, por lo que su participación no significará gasto alguno. Por otra parte, la participación de su persona como la de sus trabajadores en este estudio no involucra pago o beneficio económico alguno.

Si presenta dudas sobre este proyecto o sobre su participación en él, puede hacer las consultas en cualquier momento de la ejecución del mismo. Igualmente, puede retirarse de la investigación en el momento que considere oportuno, sin que esto represente perjuicio. Es importante que usted considere que su participación en este estudio es completamente libre y voluntaria, y que tiene derecho a negarse a participar o a suspender y dejar inconclusa su participación cuando así lo desee, sin tener que dar explicaciones ni sufrir consecuencia alguna por la decisión adoptada.

Ya que la investigación ha sido autorizada por el Decanato y la Coordinación de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana “Los Andes”, si usted considera que se están vulnerado sus derechos, le pedimos se comunique con los miembros de dicho Decanato y/o Coordinación.

Desde ya le agradezco su participación.

Marleny Gavilan Camasca
Investigadora-Responsable

CONSENTIMIENTO INFORMADO DE PARTICIPACIÓN EN PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo...TRAVERSO GARCIA LIA YANNINA...Gerente/Contador/Asistente de Contabilidad de MULTIMARKAS S.A.C, en base a lo expuesto en el presente documento, acepto voluntariamente participar en la investigación denominada *“Tècnicas de Anàlisis Financiero e Interpretaciòn y Valor Agregado en los Estados Financieros de Multimarkas S.A.C. Huancayo-Junín Años 2017-2018”*, conducida por la Bach. Marleny Gavilan Camasca, Investigadora-Responsable de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, perteneciente a la Universidad Peruana “Los Andes” de la Ciudad de Huancayo-Perú.

He sido informado(a) de los objetivos, alcance y resultados esperados de este estudio y de las características de mi participación. Reconozco que la información que provea en el curso de esta investigación es estrictamente confidencial y anónima. Además, esta no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio.

He sido informado(a) de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin tener que dar explicaciones ni sufrir consecuencia alguna por tal decisión.

De tener preguntas sobre mi participación en este estudio, puedo contactar con el Decano de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables Dr. Fredi Gutiérrez Martínez o la Coordinadora de Grados y Títulos Mg. Sonia Barzola Inga al teléfono

Entiendo que una copia de este documento de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar a la Investigadora Responsable del proyecto al correo electrónico mar_jon_07@hotmail.com o al teléfono 966287928.

Nombre y firma del participante

Marleny Gavilan Camasca

Investigadora-Responsable

EVIDENCIA FOTOGRÁFICA

FOTO 1



FOTO 2



FOTO 3



FOTO 4

