

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



## TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**Análisis e Interpretación de los Estados Financieros De La Empresa**

**Enerletric Ingenieros S.A.C. Huancayo 2016**

Para Optar : Título de Contador Público

Autor(es) : Bach. Castro Aguirre, Andres Raul

Asesor :

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

Fecha de Inicio y culminación :

Huancayo – Perú

2017

## **RESUMEN**

El propósito del presente trabajo titulado: “ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.” HUANCAYO 2016, Es demostrar como el desarrollar eficientemente el análisis e interpretación de los Estados Financieros de la empresa Enerletric Ingenieros S. A. C., Nos facilita la ejecución de los objetivos planteados y al tener la información correcta nos permite tomar decisiones de inversión sin incurrir en riesgos.

En el trabajo que se desarrolló se tomaron de muestra los Estados Financieros los años 2014 y 2015 de la empresa Enerletric Ingenieros S. A. C., y se aplicaron los métodos de Análisis del método vertical, Análisis del método horizontal y el Análisis de los Ratios Financieros para conocer en qué Estado Situacional se encontraba la empresa Enerletric Ingenieros S. A. C., y de esta manera implementar estrategias para optimizar los recursos de la empresa.

Los Resultados de los Análisis aplicados a los Estados financieros de los años 2014 y 2015 de la empresa Enerletric Ingenieros S. A. C., Reflejan las carencias que posee la empresa el Método de Análisis Vertical refleja que a la empresa le hace falta liquidez además de ello se esta trabajando con capital de terceros lo cual genera un endeudamiento que podría afectar el capital de la empresa, pero nos muestra también una rentabilidad mayor al de años anteriores, el Método de Análisis Horizontal nos muestra un exceso de cuentas por pagar lo que concuerda con la necesidad de liquidez de la misma forma refleja que se tienen demasiadas cuentas por cobrar además de ello el análisis muestra que no se han realizado inversiones en activos fijos a comparación de años anteriores, por Otra parte los Ratios financieros muestran que la empresa tiene capacidad y solvencia para afrontar sus obligaciones pero reflejan también que tienen inconvenientes para transformar las cuentas por cobrar en liquidez que necesita la empresa para seguir en marcha.

Por lo tanto, se concluye que, si desarrollamos eficientemente el análisis e interpretación de los Estados Financieros, Tendremos la información correcta para solucionar los problemas de las áreas u oficinas que están perjudicando el correcto funcionamiento de la empresa, como en el caso de Enerletric Ingenieros S.A.C se tendría que implementar procedimientos de cobranza en el área de tesorería y cronogramas de entrega de valorizaciones en la Oficina de Operaciones, Además de ello nos proporciona un estado Situacional Real para la toma de decisiones de inversión sin incurrir en riesgos que puedan afectar la estabilidad de la empresa.

Palabras Clave: Estados Financieros, Método Vertical y Horizontal, Ratios financieros, Análisis e Interpretación, Enerletric Ingenieros S.A.C., Indicadores para la toma de decisiones.

## **ABSTRACT**

The purpose of this work entitled: "ANALYSIS AND INTERPRETATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE COMPANY ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C." HUANCAYO 2016, It is to demonstrate how to efficiently develop the analysis and interpretation of the Financial Statements of the company Enerletric Ingenieros S. A. C., It facilitates the execution of the objectives set and having the correct information allows us to make investment decisions without incurring risks.

In the work that was developed, the Financial Statements for the years 2014 and 2015 of the company Enerletric Ingenieros SAC were taken from a sample, and the methods of Analysis of the vertical method, Analysis of the horizontal method and the Analysis of Financial Ratios were applied to know in what Situation Status the company Enerletric Ingenieros SAC was in, and thus implement strategies to optimize the company's resources.

The Results of the Analysis applied to the financial statements for the years 2014 and 2015 of the company Enerletric Ingenieros SAC, Reflect the deficiencies that the company has the Vertical Analysis Method reflects that the company lacks liquidity in addition to that it is working with third-party capital, which generates indebtedness that could affect the capital of the company, but also shows us a higher profitability than in previous years, the Horizontal Analysis Method shows us an excess of accounts payable, which is consistent with the need to Liquidity in the same way reflects that there are too many accounts receivable, in addition to this, the analysis shows that there have been no investments in fixed assets compared to previous years, on the other hand, the financial ratios show that the company has the capacity and solvency to face their obligations but also reflect that they have drawbacks in transforming accounts receivable into liquidity that the company needs to keep going.

Therefore, it is concluded that, if we efficiently develop the analysis and interpretation of the Financial Statements, we will have the correct information to solve the problems of the areas or offices that are harming the correct operation of the company, as in the case of Enerletric Ingenieros SAC would have to implement collection procedures in the treasury area and delivery schedules for appraisals in the Operations Office. In addition, it provides us with a Real Situational status for making investment decisions without incurring risks that may affect stability. of the company.

**Key Words:** Financial Statements, Vertical and Horizontal Method, Financial Ratios, Analysis and Interpretation, Enerletric Ingenieros S.A.C., Indicators for decision making.

## **DEDICATORIA**

A Dios que me da la vida, me cuida y me protege, a mi abuelo que está en el cielo cuidándome y a mi madre por su apoyo incondicional que me brinda siempre.

## **AGRADECIMIENTOS**

A la Universidad Peruana Los Andes por haberme aceptado y por abrirme las puertas para estudiar mi carrera profesional.

A la facultad de Contabilidad y Finanzas por darme los conocimientos adquiridos que me hizo convertirme en una profesional competente en el mundo empresarial.

A la entidad ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C, por permitirme desarrollarme como profesional y por haberme facilitado la información para poder realizar este trabajo.

**INDICE**

## CONTENIDOS

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES	1
RESUMEN	2
ABSTRACT	4
DEDICATORIA	6
AGRADECIMIENTOS	7
INDICE	8
INDICE DE TABLAS Y FIGURAS	14
INTRODUCCION	15
CAPITULO I	17
REALIDAD PROBLEMÁTICA	17
1.1. Problema Principal	19
CAPITULO II	19
OBJETIVOS	19



	9
2.1. Objetivo General _____	19
2.2. Objetivo Especifico _____	19
2.2.1. Implementación. _____	19
2.2.2. Aplicación _____	20
CAPITULO III _____	21
MARCO TEORICO _____	21
3.1 Antecedentes teóricos _____	21
3.2. Teoría Relacionada _____	24
3.2.1. Definición de Análisis de los Estados Financieros _____	24
3.2.2. Análisis Vertical _____	26
3.2.2.1. Como realizar el análisis vertical _____	27
3.2.3. Lista de los Procedimientos de análisis _____	30
3.2.3.1. Procedimiento de examen financiero _____	30
3.2.3.2. Métodos y Examen Vertical. _____	32
3.2.3.3. Procedimiento de análisis _____	33
3.2.4. Razones Financieras. _____	34

	10
3.2.4.1. Razones de Liquidez: _____	34
3.2.4.2. Razones de Endeudamiento: _____	35
3.2.4.3. Razones de Rentabilidad: _____	35
3.2.4.4. Razones de Cobertura: _____	35
3.2.4.5. Razones de Liquidez: _____	35
3.2.5 Análisis Horizontal _____	41
3.2.5.1. flujo efectivo _____	44
3.2.5.2 Uso de Razones Financieras _____	45
3.2.5.2.1. Comparativos de Razones _____	45
3.2.5.3. Categorías de Razones Financieras _____	46
CAPITULO IV _____	52
CASO PRÁCTICO _____	52
4.1. Aspectos Generales de la Entidad. _____	52
4.1.1. Misión _____	53
4.1.2. Visión _____	53
4.1.3. Organigrama _____	54

	11
4.1.4. Servicios _____	54
4.2. Examen e Comprensión de los EE FF. _____	55
4.2.1. Método Vertical _____	55
4.2.2. Interpretación del Método Vertical _____	59
4.2.3. Método Horizontal _____	60
4.2.4. Interpretación del Método Horizontal _____	64
4.2.5. Método de Ratios (Razones) _____	66
4.2.5.1 Razones de solvencia o Liquidez _____	66
4.2.5.1.1. Liquidez Corriente _____	66
4.2.5.1.2. Prueba Acida _____	66
4.2.5.1.3. Liquidez Absoluta _____	67
4.2.5.1.4. Capital de Trabajo _____	67
4.2.5.2. Razones de Actividad o Rotación _____	68
4.2.5.2.1. Rotación Promedio de Existencia. _____	68
4.2.5.2.2. Promedio de Rotación de Existencia _____	68
4.2.5.2.3. Rotación Promedio de las cuentas Por Cobrar _____	68

	12
4.2.5.2.4. Periodo Promedio de Cobro _____	69
4.2.5.2.5. Giro Promedio de la cuentas Por Pagar _____	69
4.2.5.2.6. Periodo Promedio de Pago _____	69
4.2.5.2.7. Rotación del Capital de Trabajo _____	70
4.2.5.2.8. Razón del Activo Corriente. _____	70
4.2.5.2.9. Razón del Activo Total _____	70
4.2.5.2.10. Razón del Patrimonio _____	70
4.2.5.3. Razones de Apalancamiento o Endeudamiento. _____	71
4.2.5.3.1. Rotación de Endeudamiento _____	71
4.2.5.3.2. Razón Deuda Capital. _____	71
4.2.5.3.3. Solvencia Patrimonial _____	71
4.2.5.4. Razones de Rentabilidad _____	72
4.2.5.4.1. Margen de Utilidad Bruta _____	72
4.2.5.4.2. Margen de Utilidad Neta _____	72
4.2.5.4.3. Rentabilidad Patrimonial _____	73
4.2.5.4.4. La Rentabilidad del Activo _____	73

	13
4.2.5.4.5. La Rentabilidad Neta del Capital _____	73
4.2.5.5. Razones de Valor de Mercado _____	73
4.2.5.5.1. Utilidad Neta Por Acción _____	73
4.2.5.5.2. Valor Contable Por Acción _____	74
4.2.5.5.3. Valor de Mercado de Capital _____	74
4.2.5.5.4. Razón de Precio Beneficio por Acción _____	74
4.2.5.5.5. Razón de Precio Beneficio por Acción _____	75
CONCLUSIONES _____	76
RECOMENDACIONES _____	77
BIBLIOGRAFÍA _____	78

**INDICE DE TABLAS Y FIGURAS**

TABLA 1- RESULTADO GENERAL.....	27
TABLA 2 - BALANCE GENERAL.....	43
<i>TABLA 3- EVALUACION DE LAS RAZONES DE LIQUIDEZ .....</i>	<i>47</i>
TABLA 4- ORGANIGRAMA DE LA ENTIDAD ENERLETRIC INGENIERO SAC. ....	54

## INTRODUCCION

El análisis de los Cuentas Financieras es significativo ya que establece un procedimiento examinador dirigido a tasar la situación financiera actual, pasada y de los resultados de las operaciones realizadas en la entidad, con el uso de técnicas y tácticas para analizar, comprender y poder emplear las fórmulas financieras, los cuales indican a los gerentes, contadores, administradores y personal involucrado en la toma de decisiones comprender el estado de liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la entidad, para de esta forma poder establecer la posición real de la entidad. Este análisis no es exclusivamente provechoso para las personas que dirigen la Entidad, sino también para terceros interesados en saber sobre el movimiento de la entidad.

Con la explicación del siguiente trabajo, se busca proporcionar opciones de mejora a los diferentes dilemas por los que pasa la entidad ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C., Estableciendo los procesos idóneos para Examinar y Determinar el comportamiento de los Estados

financieros de la entidad al finalizar un periodo económico o a través del tiempo, para saber si su rentabilidad se está desarrollando en forma conveniente o perjudicial, comparado con los objetivos que se persigue como entidad prestadora de servicios.

Se procura ofrecer una contribución eficaz a la gerencia de la Entidad con el deseo de dar a conocer las Ventajas y Desventajas que posee la misma, Asistiendo al planteamiento de posibles alternativas de solución cuyo propósito será el de mejorar la gestión administrativa y financiera de la Entidad aumentando su rendimiento en el mercado local.



## **CAPITULO I**

### **REALIDAD PROBLEMÁTICA**

El 60 % de las Entidades expresan la data de su Situación financiera con respecto a su giro de negocio, pero estos no realizan el análisis de los “financial statements” correspondiente, por lo que las decisiones financieras y administrativas no están debidamente sustentadas de este importante análisis. El 40 % si realiza el análisis de los estados financieras; sin embargo este análisis no es utilizado de la manera correcta, formal a los sucesivos factores: Ausencia de Interés; Ausencia de comparabilidad, Ausencia de compromiso en equipo y demás factores.

Los encargados de realizar el análisis e interpretación de los estados financieros de la entidad ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C. no respetan los términos de entrega sobre la información examinada y explicada de los estados financieros, por lo que presentan sus informes, cuando la toma de decisiones de “investment, financing, risk and profitability” ha sido realizada. Se alcanza a visualizar en mayor intensidad al terminar cada periodo económico Se espera manifestar la información de la situación financiera para conclusiones tributarias (Declaración

Jurada Anual), para seguidamente poder formular el análisis e interpretación de los estados financieros cuando el tiempo ha pasado entre dos hasta cinco meses del nuevo periodo económico, debido a lo cual la información examinada por muy efectiva que esta sea ya no es de beneficio para la Organización de la entidad.

La información financiera analizable, no se está trabajando de manera comparativa, esto se entiende de la siguiente manera ordinariamente se valora solo la indagación de un periodo sin cotejarlo con otros periodos de la misma entidad.

Otro inconveniente, es la carencia de una organización sobre el compromiso en equipo. Se observa que en la entidad, la Oficina Contable trabaja aislada de la Oficina de Finanzas y Presupuestos, y a su vez ninguna de las dos áreas es considerada en el momento de la toma de decisiones de índole financiero y administrativo por parte de la Dirección General, lo que de ninguna forma colabora a la mejor de la organización y el control de la entidad mas es todo lo contrario.

Otro tema significativo de la realidad problemática es el empleo de diversas técnicas y el beneficio de una gran cantidad de ratios o “financial reasons”; que produce que los encargados de las disposiciones de las finanzas y la administración, antes de poseer un correcto mecanismo para su organización, perciban entorpecidas sus actividades, debido a esto es imprescindible que los temas del estado financiero de Enerletri Ingeniero SAC, deben de analizarse y así que puedan organizar la información beneficiosa para la eficiente toma de decisiones.

### **1.1. Problema Principal**

¿Deficiencia al emplear de manera incorrecta el análisis e interpretación de los estados financieros en la EMPRESAS ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.?

## **CAPITULO II**

### **OBJETIVOS**

#### **2.1. Objetivo General**

Desarrollar eficientemente el análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

#### **2.2. Objetivo Especifico**

##### **2.2.1. Implementación.**

Implementar los métodos de examinación y comprensión de la situación financiera de manera adecuada, para la toma de resoluciones en la empresa ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

### **2.2.2. Aplicación**

Aplicar de manera correcta y oportuna la examinación y comprensión de la situación financiera para optimizar la gestión de ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C. con un adecuado manejo de los estados financieros.

## CAPITULO III

### MARCO TEORICO

#### 3.1 Antecedentes teóricos

Para el presente tema cito algunas tesis que tiene relación al examinar y comprender la situación financiera.

(Guevara Angarica, 2014), University Francisco of Paula Santander Ocaña – Colombia – 2014, se plantea el siguiente problema. “How the owner of Restaurante La Cuesta can prove, the efficiency and effectiveness of the results obtained so far, product of the activity developed, as well as why and how can improve them?”; estableciendo como objetivo: “Desarrollar el análisis e interpretación de los estados financieros del Restaurante La Cuesta en la ciudad de Ocaña Colombia”; llego a la conclusión “El procedimiento financiero y económico, por el examen de los resultados financieros mostro la eficiencia en el uso de los recursos por la indagación acumulada en el Balance, la cual muestra un 0.005 % de pasivo para el año 2016 y un 5.2658% para el 2017, lo que refleja que la acción mostrada, se transforma en recursos propios, por la misma acción. El resultado positivo evidencia la presentado en el estado de Balance, la utilidad neta la cual para los dos años (2016 y 2017) sumo un porcentaje del 35%. Este resultado se muestra en los estimados para el sector de servicios (31% - 50%).

(Medelin Ramirez, 2015), en su tesis, “Interpretación adecuada de los estados Financieros en Términos Fiscales en la Formación del Profesional Contable” Universidad Autónoma de San

Luis Potosí, se plantea el siguiente problema: ¿Cuáles son las causas por las que los profesionales contables no utilizan correctamente los estados financieros?; estableciendo como objetivo; “Analizar la preparación de los profesionales contables en relación con la elaboración e interpretación correcta y útil de los estados financieros en términos fiscales”, propuso la hipótesis, “En la hipótesis de investigación la formación del profesional contable será la variable independiente, ya que es la causa del estudio, y la elaboración e interpretación adecuada de los estados financieros en términos fiscales será la variable dependiente, ya que será el efecto que se originara de una correcta formación del profesional contable”; llego a la conclusión: “Para reflejar las operaciones económicas de una entidad financiera en un periodo de tiempo determinado así como el uso dado a los recursos que posee y la forma en que estos fueron obtenidos, es necesario la elaboración de los estados financieros básicos ya que estos instrumentos representan el producto final del trabajo del profesional contable por lo que es de suma importancia prepararlos e interpretarlos adecuadamente. La finalidad de la elaboración de los estados financieros es fungir como instrumento base para el proceso de toma de decisiones por parte de los diversos usuarios de la información, con el fin de analizar y mejorar la situación financiera del ente económico, así como dar cumplimiento a las obligaciones tributarias que por ley se tienen. Los estados financieros básicos que marca la legislación mexicana son: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Capital Contable y estado de Flujos de Efectivo. Las notas que se anexen a los estados financieros también forman parte de los mismos. Las necesidades de información dependerán del usuario al que este dirigido el estado financiero, por lo que el profesional contable deberá contar con el criterio adecuado para la presentación de la información que contendrán los estados financieros básicos de manera que sean útiles a los usuarios para la toma de decisiones. Lo anterior no significa que se esté llevando doble contabilidad, sino que se

está presentando la información para dar cumplimiento a necesidades específicas de los usuarios. Los usuarios de la información podrán ser internos, como es el caso de los socios o accionistas, los directivos y los trabajadores; o externos como son los proveedores, los acreedores, la autoridad fiscal, los clientes y el público en general”.

(Fuentes Rivera, 2013), en el argumento, “Los Estados Financieros con Valor Agregado como soporte para la Gestión Gerencial de Las Entidad Industriales de la Provincia de Huaura” University National Jose Faustino Sanchez Carrion – Huacho – 2013”, se plantea el siguiente problema: “How the Financial Statements with Added Value influence the Management of the Industrial Entities of the Provincia de Huaura?”; estableciendo como objetivo: “Demostrar que los Estados financieros con Valor Agregado influyen en la Gestión Gerencial de las Entidad Industriales de la Provincia de Huaura”.

(Fuentes Rivera, 2013), la conclusión “Los Estados Financieros con Valor Agregado influyen en la Gestión Gerencial de las Entidades Industriales de la Provincia de Huaura porque proporcionan información contable importante y fundamental que permiten conocer no solamente la situación real desde el punto de vistas financiero, económico, patrimonial y de los flujos de los fondos correspondientes a un periodo determinado, sino que también contienen determinados indicadores financieros y económicos respecto a la liquidez, solidez, solvencia capacidad de endeudamiento y rentabilidad que se puede utilizar en el complejo proceso de toma de decisiones que hagan posible la solución de sus múltiples problemas sino que también que generen beneficios económicos en el futuro, así como que permitan el logro de sus objetivos y metas establecidos en sus planes de desarrollo”.

(Sanchez Lopez, 2011), en el argumento, “Análisis Financiero e incidencia en la Toma de Decisiones de la Entidad Vihalmotos” Universidad Técnica de Ambato – 2011 - Ecuador, se plantea el siguiente problema: “¿De qué manera la aplicación de herramientas de Análisis Financiero incide en la acertada toma de decisiones?”; estableciendo como objetivo: “Analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS”, propuso la suposición: “La imaginación de un instrumento para el análisis financiero falta en la considerada buenas elecciones y cuando no tenerlo la entidad posee el peligro de desconocer la situación económica de la empresa. la entidad VIHAL-MOTOS, las motonetas poseen una relación a un precio superior, y al borde de la ganancia no apremia metas determinadas al que al administrar. descubren errores de los métodos que por costumbres se ejecutan causando una deficiente línea de indagación, una errónea búsqueda o la falta del propio.

## **3.2. Teoría Relacionada**

### **3.2.1. Definición de Análisis de los Estados Financieros**

(Bonson, 2009), según libro *Análisis de estados financieros*, indica “El análisis de los estados financieros es un proceso por lo que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la entidad. Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros”.



El estudio de Resultado financiero se organiza en tres formas esenciales:

1. Análisis de la liquidez: determina la realidad de Enerletri Ingenieros SAC para afrontar sus deudas en el periodo de 01 año.
2. Análisis de la solvencia: comprueba si Enerletri Ingenieros SAC satisface sus pasivos a un plazo a futuro de 02 años a más.
3. Análisis de la rentabilidad: mide la eficiencia de lo que posee de Enerletri Ingenieros SAC y los bienes aportados por los socios.

Los métodos que emplean son:

- 1) Análisis estructurado en base a porcentajes horizontales y verticales,
- 2) Análisis en base a financial ratios ejecutando relación entre componentes de la situación financiera que posean entre si una conexión económica – financiera de utilidad.

Las dos tácticas utilizan en base a un lineamiento (examinando distintas entidades al corto periodo, confrontándolas) o coordinado (examinando el crecimiento de la entidad a lo largo del periodo).

Asimismo, se combinan los dos lineamientos usando informes de panel (distintas entidades en muchos tiempos).

(Bravo Valdiviezo, 2013), Contabilidad General, se indica, “El análisis financiero es el resumen que se crea de la información contable, a través del uso de indicadores y razones financieras. La contabilidad simboliza y muestra la realidad económica y financiera de la

entidad, de manera que es imprescindible interpretar y analizar esa información para poder entender a fondo el principio y conducta de los capitales de la entidad. La información contable o financiera de exiguo nos sirve sino la interpretación, sino la percibimos, y de allí es donde surge la obligación del análisis financiero. Cada dispositivo de un estado financiero posee un distinguido y en consecuencia dentro de la organización contable y financiera de la entidad consecuencia que debe de asemejar y de ser viable, medir. Estar al tanto porque la entidad está en la situación que se halla, sea correcta o errónea, es significativo para así mismo poder planear soluciones o alternativas para afrontar los inconvenientes surgidos, o para idear estrategias orientadas a aprovechar los aspectos positivo. Sin el análisis financiero no es viable hacer un análisis del actual estado de la entidad, y sin ello no habrá pautas para marcar el rumbo a seguir en el futuro. Muchas de las dificultades de la entidad se pueden pronosticar interpretando la información contable, pues esta manifiesta cada síntoma negativo o positivo que vaya mostrando la entidad en la medida en que se vayan ocurriendo los hechos económicos. Existe una gran Cantidad de indicadores y razones financieras que consienten realizar un complejo y absoluto examen de una entidad. Varios de estos indicadores no son de mucha utilidad empleados de manera individual o simple, por lo que es preciso recurrir a diferentes de ellos con el fin de hacer un estudio completo que envuelva todos los aspectos y elementos que acceden la realidad financiera de toda entidad”.

### **3.2.2. Análisis Vertical**

El Análisis Vertical evidencia si una entidad posee un reparto de sus activos equilibrada y según los requerimientos financieros y de actividad. Por decir, una entidad

que tenga bienes de 10.539 y su deuda sea 1.897, esto quiere decir que el 18% de sus activos figuran en cuentas por pagar, lo que nos hace denotar que la entidad posea dificultad de fluidez, o además alcanza denotar un incorrecto o escasas Manejos de portafolio.

### 3.2.2.1. Como realizar el análisis vertical

La meta del examen vertical es definir lo cual refleja cada rubro de los activos adentro de total de los activos, se divide el rubro que se quiera definir por la suma del activo y después lo multiplica por el cien por ciento, Si la suma del activo es de 225 y el saldo es de 25 entonces tenemos  $(25/225) * 100 = 11.11\%$ , es decir que el saldo representa el 11.11% de valor sumado de los bienes que posee la entidad.

TABLA 1- RESULTADO GENERAL

Cuenta	Valor	Análisis Vertical
Caja	10.000	$(10.000/200.00)*100=5\%$
Bancos	20.000	$(20.000/200.00)*100=10\%$
Inversiones	40.000	$(40.000/200.00)*100=20\%$
Cientes	20.000	$(20.000/200.00)*100=10\%$
Inventarios	40.000	$(40.000/200.00)*100=20\%$
Activos Fijos	60.000	$(60.000/200.00)*100=30\%$
Diferidos	10.000	$(10.000/200.00)*100=5\%$
<b>Total Activo</b>	<b>200.000</b>	<b>100%</b>
Obligaciones Financieras	18.000	$(18.000/60.00)*100=30\%$
Proveedores	30.000	$(30.000/60.00)*100=50\%$
Cuentas Por Pagar	12.000	$(12.000/60.00)*100=20\%$
<b>Total Pasivo</b>	<b>60.000</b>	<b>100%</b>
Aportes Sociales	100.000	$(100.000/140.00)*100=71.42\%$
Utilidad del Ejercicio	40.000	$(40.000/140.00)*100=28.58\%$
<b>Total Patrimonio</b>	<b>140.000</b>	<b>100%</b>

(Bravo Valdiviezo, 2013), En su libro Contabilidad General

Así que se logra contemplar, el análisis Vertical de la situación financiera faculta reconocer a precisión a qué modo está variado.

Una vez definida la distribución y constitución del estado financiero, se inicia la interpretación de la información. Para esto, cada entidad es un caso exclusivo que debe de calcularse particularmente, debido a que no constan reglamentos que se puedan pluralizar, no obstante, si constan normas y facultan distinguir si este establecido estado alcanza a darnos resultados favorable o desfavorable.

Logra mencionar, un modelo, La disponibilidad (dinero y semejante de dinero) no puede de dar tremendamente figurativo, debido a que no es beneficioso poseer un gran importe de dinero en efectivo en la caja o financiera donde no está produciendo beneficio alguno. Cualquier entidad debe intentar no poseer más dinero de lo rigurosamente útil, con exclusión de las entidades financieras que por su giro de negocio deben obligatoriamente guardar significativos recursos en efectivo.

Las alteraciones, eternamente que sean favorables, no muestran más molestias en que representan un equilibrio significativo de los **ACTIVOS**

El rubro más significativo, y la que muestra interés es a los Consumidores, ya que este rubro refleja las ventas a crédito, esto muestra que la empresa no tome la liquidez por sus ventas, por lo que si debe de valorar una relación de gastos y costos para poder realizar las ventas, debe haber una estabilidad: ingrese lo que la empresa recibe y lo que malgasta por lo inverso muestran una falta de fluidez el cual tendrá que ser invertido con endeudamiento externo o interno, lo que sencillamente simboliza un coste financiero que lograría ser impedido si se sigue un manejo de portafolio apropiado.

Otro de los rubros importantes en una empresa, es la de los Inventarios, lo viable, así mismo que todo lo que posee la empresa, tiene que reflejar al indispensable. Las entidades de movimiento diario, de acuerdo a su forma cotidiana les desposeen relación de bienes.

Los FIXED ASSETS, reflejan los activos que la entidad requiere y así que pueda maniobrar (tierras, enseres, maquinarias, edificios, etcétera.), y en las entidades de industria y comercio pueden ser típicos, lo cual no es en las entidades de servicios.

EL PASIVO, fundamental que los bienes comprometidos corrientes sean inusuales e indispensablemente corresponden de ser menos que los Bienes Corrientes, de otra forma, el Recurso de trabajo de la entidad se expone.

Varios, en la oportunidad al ver los bienes comprometidos, adicionan al patrimonio, se nota, para ello usan el pasivo total y del patrimonio, y respecto al dato, analizan de ello unión de todo el rubro de las deudas adquiridas y del conjunto de bienes.

Ante la situación, ya tiene presente que en el pasivo los deberes que la entidad posee son tramitadores, ellas son obtenidas legalmente, y que el conjunto de bienes es una deuda adquirida con los propietarios de la entidad, y desposeen el grado de exigencia de una deuda, siendo fundamental apartarlos y con ello acordar la efectiva resolución de pago de la entidad además los deberes normales que poseen.

De esta manera tal se adquiere determinar el RESULTADO UNIVERSAL, logra además examinar el RESULTADO DE LOS EEFF, por ello se hace cabalmente los procesos, importe definido siendo los productos vendidos, parte para que definir que simboliza el definitivo conocimiento (Gastos operacionales, Costos de los productos vendidos, Gastos no generado de las actividades, Tributos, ganancias fijas, etcétera.) relacionado con integridad de los productos vendidos.

Primordialmente los juicios no son rigurosos, pues el examen está relacionado en base a las condiciones, estado y metas específicas de la entidad, y hacia lo que la entidad es real, logra distinguirse de otras, no obstante, en iniciación así lo reflejara. Digamos, quien sea puede mencionar que la entidad posea comprometidos sus activos en un 85% con pasivos, esa es la entidad económicamente malograda, no obstante, puede que los bienes que posee la entidad logren ganancias adecuadas para con ello solventar las deudas de la entidad y poder amortizar los propósitos de los accionistas de la entidad.

### **3.2.3. Lista de los Procedimientos de análisis**

#### **3.2.3.1. Procedimiento de examen financiero**

Los procedimientos del examen financiero son similares a los métodos usados con ello dilucidar, disgregar o bajar lo descrito y numéricos que son los resultados financieros con el fin de tomar medidas relacionadas si el único ejercicio y las modificaciones notables para las actividades de contabilidad.

En el examen de los estados financieros es necesario verificar de que tratan las demarcaciones a ser utilizadas:

1. Utilidad: Las ganancias producen bienes que posee la entidad colocados el ejercicio económico.
2. Tasa de beneficio: comisión de beneficio de un ejercicio económico explícito.
3. Fluidez: capacidad que posee una entidad para solventar sus obligaciones acertadamente.

Según la manera de examinar lo que comprende la situación financiera, se precisan las mencionadas técnicas de medición.

1. Técnica de Examen Vertical, Utiliza al examinar la situación financiera similar el estado de Resultados y el Balance General, Analizando los importes de manera derecha.
2. Técnica de Examen Horizontal, una forma que basada para analizar la situación financiera semejantes entre ambas o muchos ejercicios económicos sucesivos, con ello analizar acrecentamientos, deducciones y diferenciaciones con los rubros, en el ejercicio económico a uno distinto. El examen es vital valor de la entidad, debido a que a través de él se comunica si las modificaciones de diligencias y las consecuencias son estado favorables u desfavorables; asimismo consiente determinar cuáles alcanzan mayor cuidado por ser cambios importantes en la continuidad de la entidad.

A concordancia del Análisis Vertical que es fijo dado a que examina y confronta informes de 01 plazo económico, el análisis es dispuesto debido a que

une las modificaciones de los resultados EEFF señalados por alzas u bajas de un plazo económico a uno distinto. Refleja además diferencias en datos totales, en información o en formas, lo que consiente mostrar las modificaciones obtenidos para su evaluación, definición además de ello para la aceptación de elecciones.

### 3.2.3.2. Métodos y Examen Vertical.

Para hacer el examen vertical existen dos métodos:

1. Método de Ratios Integrales: Esta basado en definir la estructura porcentual de cada parte del activo, “passive and heritage”, teniendo como cifra al total de bienes de la entidad y el ratio que manifiesta los componente del Estado de Ganancias y Pérdidas en función a los productos vendidos fijos.

Porcentaje completo e igual a la Cifra tendenciosa “entre” el valor inicial “multiplicado” por cien.

Ejemplo, La cifra de los bienes totales que posee la entidad es s/ 10 444 222 y la cifra de la relación de materiales es s/ 3 500 000, calcular el ratio integral.

$$\text{Ratio Integral} = 3\,500\,000 / 10\,444\,222 \times 100$$

$$\text{Ratio Integral} = 33.51\%$$

El Examen financiero consiente definir la utilidad de invertir u otorgar créditos a la Actividad; de igual manera, precisar la eficiente forma de llevar la gestión de la entidad.

2. Método de Ratio simples: la manera de realizar los ratios simples posee un valor practico, puesto que nos concede una cantidad ilimitada de razones e índices que se utilizan para definir la liquidez, solvencia, estabilidad, solidez y rentabilidad



además de la estancia de sus inventarios en el almacén, los tiempos de cobro de clientes y pago de proveedores y otros aspectos que nos ayudan para analizar ampliamente la situación económica y financiera de cada entidad.

### **3.2.3.3. Procedimiento de análisis**

Se toma ambos de los Resultados Financieros (Estado de Resultados) de ambos ejercicios económicos correlativos, preparados por la semejante base de evaluación

Se muestran los rubros pertinentes de los Estados financieros examinados. (Sin contener los rubros de evaluación donde se mencione el Movimiento general).

Inspeccionan estos importes especificando los rubros en ambos pilares, los momentos en el cual se cotejara, se registran en el primer pilar los valores de ejercicio nuevo y en el otro pilar el ejercicio antecedente. (Los rubros tienen que ser inspeccionados en base a su importe dado)

Elabora otro pilar donde señale los incrementos u decrecimiento, donde señale las diferencias entre los valores inspeccionados en ambos ejercicios económicos, sustrayendo a los importes del año nuevo los importes de año anterior. (incrementos aquellos importes beneficiosos y los decrecimientos son importes perjudiciales).

El pilar agregado explora aquellos incrementos o decrecimiento además porcentajes. (Se logra fraccionando el importe de incrementos u decrecimiento entre el importe del ejercicio lo cual se multiplica por cien).

En otro pilar mencionan diferenciaciones a procesos de ratios. (lo logra tomando los valores totales de la situación financiera cotejados y se fracciona al importe del nuevo periodo entre el importe del periodo antecedente).

contemplando los valores logrados, deducen que al ser la razón es menor que 1, poseyó decrecimiento y al ser mas, poseyó incrementos.

#### **3.2.4. Razones Financieras.**

Uno de los mecanismos más utilizados para ejecutar el examen de los estados financieros en las empresas es la utilización de las razones financieras, ya que estas logran evaluar en un profundo grado la actividad y conducta de la entidad. Estas muestran un panorama amplio de la realidad financiera de la entidad, logra detallar el nivel de fluidez, de renta, el financial appeceament, responsabilidad y lo que involucre el giro de negocio de la entidad.

Los ratios financieros, aquellos confrontables con la competitividad y trasladan al examen y meditación de trabajo de las entidades de cara a sus competidores

##### **3.2.4.1. Razones de Liquidez:**

La liquidez de una Entidad es conceptuada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que estas se van

venciendo. Se exponen no únicamente a las finanzas totales de la entidad, sino a su habilidad para transformar en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

#### **3.2.4.2. Razones de Endeudamiento:**

Estas razones muestran el valor del efectivo de terciadores que se usan para producir beneficios, estas son de vital importancia ya que estas obligaciones involucran a la entidad en el curso del período.

#### **3.2.4.3. Razones de Rentabilidad:**

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la entidad con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

#### **3.2.4.4. Razones de Cobertura:**

Estas razones evalúan la disposición de la entidad para cubrir determinados cargos estos se enlazan con mayor frecuencia con los cargos fijos que resultan por las deudas de la entidad.

#### **3.2.4.5. Razones de Liquidez:**

WORKING PERCAPITAL (WPP): El producto se adquiere al restar de las deudas de la entidad lo que le beneficia.

CNT = “Current Liabilities - Current Assets”

SOLVENCY (IS): Este examina la dimensión real de la entidad en cualquier solicitud del periodo y es confrontable con distintas entidades del equivalente giro de negocio.

IS = Total active

TEST OF THE ACID (ACID): este método es similar al muestreo de valores, pero en el activo en proceso no tiene en su forma el inventario de valores, por ser este el valor con menor fluidez.

ACID = “Current Asset – Inventory”

Pasivo circulante

INVENTORY ROTATION (RI): Este se calcula la fluidez del inventario por medio de su giro durante el ejercicio económico.

RI = “Cost of the sold”

Promedio Inventario

AVERAGE INVENTORY DEADLINE (PPI): Muestran el resultado de los periodos que un activo se mantiene en la relación de bienes de la entidad.

P.P.I. es igual a 360

Movimiento de Relación de bienes

ROTATION OF ACCOUNTS RECEIVABLE (RCC): calcula la fluidez de los rubros por percibir a través de su giro.

R.C.C. = "Annual sales on credit"

Promedio de \_cuentas por Cobrar

AVERAGE DEBT OF ACCOUNTS RECEIVABLE : Es el ratio donde se muestra la media de la capacidad de endeudamiento e ingreso de la entidad.

P.P.C.C. es igual a 360

Giro de cuentas por Percibir.

ROTATION OF FEES FOR PAYING (RCP): Se utiliza para evaluar la cantidad de ciclos que los rubros por pagar se transforman en dinero en el paso del ejercicio económico.

RCP = "Annual purchases on credit"

Promedio de cuentas por Pagar

AVERAGE DEADLINE FOR ACCOUNTS PAYABLE (PPCP): Consiente distinguir las reglas de desembolso de la entidad.

P.P.C.P. es igual a 360

## Giro de Cuentas por Pagar

FORMAS DE ENDEUDAR: REASON OF INDEBTEDNESS : nos muestra cantidad global de bienes contribuidos de los consignatarios de la entidad.

RE = Al Pasivo Totalizado

## BIENES DE LA ENTIDAD TOTALIZADOS

PASSIVE REASON OF CAPITAL (RPC): Evalúa la relación entre los capitales a largo periodo que suman los consignatarios y los dueños de las empresas.

RPC = Pasivo a largo plazo

## Capital Contable

PASSIVE REASON FOR TOTAL CAPITALIZATION (RPCT): Posee la misma meta la ratio antecedente, cabe mencionar asimismo vale analizar el valor de los capitales a periodos futuros donde aportan los consignatarios, introduciendo las obligaciones a los periodos futuros como lo que llamamos el Capital en la Contabilidad.

R.P.C.T. es igual a Long-term debt

## Capitalization Total

REASONS FOR PROFITABILITY: GROSS MARGIN OF PROFITS (MB): Muestra el valor donde sobra de los productos vendidos posteriormente donde la entidad ha costeado sus productos.

MB = Sales - cost of Sales Sold.

MARGIN OF OPERATIONAL UTILITIES (MO): Muestran los beneficios netos que obtiene la entidad, en la cifra de cada producto vendido. Se tienen en consideración restando los aspectos financieros y muestra solo la ganancia del trabajo de la entidad.

NET MARGIN OF UTILITIES (MN): Muestra la ratio donde se refleja los el monto de cada producto vendido posterior a sacar el total de los costos incorporando los tributos.

ROTATION OF GLOBAL ASSETS: Muestra lo efectivo del cual cada Entidad maneja sus bienes para crear mayores ingresos.

R.A.T. es igual a Los productos Vendidos en el año

## GLOBAL ASSETS

INVESTMENT PERFORMANCE (REI): Muestra la seguridad total del rumbo para generar utilidades con los activos que se dispone.

REI = Net profits after taxes

Activos Totales

PERFORMANCE OF COMMON CAPITAL (CC): Muestra la utilidad donde ganan por encima de las cifras en libros de los Capitales contables.

C.C. = Net profits after taxes - Preferred dividends

CAPITAL PREFERENTE

PROFITS FOR ACTION (UA): Muestra las absolutas utilidades de donde se adquieren en relación de cada acción ordinaria vigente.

U.A. = Utilities available for ordinary shares

Total de acciones ordinarias en ejercicio

DIVIDENDS FOR ACTION (DA): Muestra el valor que se da a cada dueño al finalizar el periodo económico.

Da = Dividends paid

Total de acciones ordinarias en ejercicio

REASONS FOR COVERAGE:

TIMES THAT INTEREST HAS BEEN GAINED (VGI): Muestra el compromiso de la empresa para tener los desembolsos convenidos de intereses.

VGI = Profit before interest and taxes



Distribución del Periodo por intereses

ABSOLUTE LIABILITY COVERAGE: El ratio discurre la suficiencia de la entidad a fin de efectuar los compromisos por intereses y la suficiencia a fin de pagar lo primordial de los compromisos adquiridos u crear pagos a los a los capitales de liquidación.

C.T.P.. = Earnings before interest and taxes

Intereses y depósitos al pasivo fundamental

REASON OF TOTAL COVERAGE (CT): Este valor tiene todos los ejemplares de deberes tanto los fijos como los temporales, muestra la capacidad de la empresa de asumir todos sus cargos financieros.

CT = Utilities before lease payments interest and taxes.

Intereses y depósitos al pasivo principal y arrendamientos.

### **3.2.5 Análisis Horizontal**

Los resultados financieros son verificados a través del Exámenes del presente trabajo de investigación. En el primer Examen, donde se define la diferenciación global u referente donde ha tenido por periodo de los resultados de la situación financiera en un plazo económico dado a uno distinto.

Muestra aumento u disminución de una partida en un plazo económico Establecido. Es el examen que define si el método de la entidad en un plazo económico camino de

manera correcta, aceptable o pésimo. A fin de mostrar las variaciones totales (número) llegado de cada rubro en base a un resultado financiero en un plazo 02 con relación a un plazo 01, se establece la resta de la cifra 02- la cifra 01.

El coeficiente es  $v_2-v_1$ . Digamos: en el periodo 01 se poseía un bien de 400 y en el 02 el bien era de 550, por lo cual  $400 - 550 = 150$ , Por lo cual el bien sumo u obtuvo una alteración optima de 100 del ejercicio económico en discucion. Determina la alteración moderada (ratio) del ejercicio económico con relación a uno distinto, considera la norma de tres. A fin de ello se fracciona el ejercicio económico 02 entre el ejercicio económico 01, se le sustrae 01, y el producto se multiplica por cien a fin de ser a ratio, y queda el coeficiente de esta manera:  $(P-02/P-01)-01*100$ .

Asumiendo al igual que lo mencionado anteriormente, tenemos  $(550/400-1) *100 = 37.5\%$ . Entonces los bienes incremento del 37.5% con relación al ejercicio económico antecedente. Perfecciona que a fin de hacer el primer examen se necesita ubicar los resultados de la situación financiera de ambos periodos económicos desiguales, se sabe que deben ser iguales, lo que investiga el examen horizontal, es cotejar un periodo económico con otro para ver la conducta de los resultados financieros en periodo económico centro del examen.

TABLA 2 - BALANCE GENERAL

Cuenta	Año 1	Año 2	Variación absoluta	Variación Relativa
Caja	10,000	12,000	2,000	20.00%
Bancos	20,000	15,000	-5,000	-25.00%
Inversiones	15,000	25,000	10,000	66.67%
Clientes	5,000	14,000	9,000	180.00%
Inventarios	30,000	15,000	-15,000	-50.00%
Activos Fijos	40,000	60,000	20,000	50.00%
<b>Total Activo</b>	<b>120,000</b>	<b>141,000</b>	<b>21,000</b>	<b>17.50%</b>
Proveedores	20,000	35,000	15,000	75.00%
Impuestos	15,000	5,000	-10,000	-66.67%
Provisiones	10,000	10,000	-	0.00%
<b>Total Pasivo</b>	<b>45,000</b>	<b>50,000</b>	<b>5,000</b>	<b>11.11%</b>
Aportes	50,000	50,000	-	0.00%
Reservas	10,000	15,000	5,000	50.00%
Utilidad	15,000	26,000	11,000	73.33%
<b>T Patrimonio</b>	<b>75,000</b>	<b>91,000</b>	<b>16,000</b>	<b>21.33%</b>

(Bravo Valdiviezo, 2013), En su libro Contabilidad...

Valores preliminares consienten reconocer precisamente cuáles son las diferenciaciones de cada rubro de la hoja de trabajo. Aclaradas y definidas las diferenciaciones, se puede pasar a establecer causales de estas alteraciones y sus potenciales resultados procedidas de estas. Otras diferenciaciones deben ser fructuosas para la entidad, algunas no tanto, probablemente haya otras con consecuencia neutrales.

Los índices arrojados en el primer examen, logran ser cotejados con los objetivos de incremento y cometido establecidas por la entidad, a fin de valorar la óptima ejecución de la gestión de la dirección en la ejecución de los recursos, debido que la evaluación financiera de la entidad es el efecto de las elecciones del área administrativa que se haya acogido. Los datos obtenidos son muy beneficiosos al ejecutar influencias y proponer nuevos objetivos, al revelar las causas y lo que podría suceder en el procedimiento de

situación financiera de la entidad, Procederemos para optimizar los objetivos o rubros pensados frágiles, Debemos trazar tácticas a fin de fructificar los objetivos o rubros fuertes, y debemos de acoger planes para impedir los resultados perjudiciales que podamos pronosticar como consecuencia a los exámenes realizados a la situación financiera..

El primer examen tiene que ser perfeccionado con el segundo examen y demás ratios e indicadores financieras, a fin de alcanzar una resolución acertada al contexto financiero de la entidad, y en base a ello lograr acogerse a una buena elección enfocadas a fin de reconocer la situación. Aquí nada más se realizó un ejercicio con la hoja de trabajo del balance. A fin de realizar el examen a un estado de ganancias y perdidas se trabaja de igual manera el tratamiento y de igual manera los principios, por lo que no deberían reflejar inconvenientes.

#### **3.2.5.1. flujo efectivo**

Una presentación que incorpora los ingresos o egresos de dinero a fin de poder aclarar el monto restante u el movimiento neto de dinero, Paso concluyente a fin de valorar el efectivo de una entidad. El estado de flujo de efectivo es una situación financiera primordial que con la hoja de trabajo balance y el estado de ganancias y pérdidas brinda averiguación aproximada del estado financiero de la entidad.

Ilustración simplificada.

Saldo inicial

+ Entradas de dinero

- Salidas de dinero

= Saldo final de dinero

La Situación Financiera muestra una indagación de los estados financieros de apoyo al profesional a valorar, predecir, apreciar u ratificar el beneficio de un negocio y el grado visto de conflicto tácito.

### **3.2.5.2 Uso de Razones Financieras**

El examen de ratios valora el beneficio de la entidad a través de técnicas de sistematización y comprensión de ratios financieros. La indagación elemental para el examen de ratios se adquiere de la situación financiera y la hoja de trabajo balance de la entidad. El examen de ratios de la situación financiera de la entidad es significativo para los asociados, los consignatarios y de la propia dirección general.

#### **3.2.5.2.1. Comparativos de Razones**

El examen de razones u ratios es la diligencia de un método de averiguación para determinar una ratio establecida; es significativa la definición de la razón.

1. Examen de corte transversal: Es el cotejo de las razones financieras de varias empresas al mismo ejercicio. Este tipo de examen, nombrado (benchmarking), evalúa los importes de las razones de la entidad con los de un competidor, sobre todo para hallar áreas con igualdad de ser mejoradas.
2. El examen de ratios administra la solicitud solo a las plazas validas de utilidad; no muestra ensayos irrefutables de presencia de inconvenientes.
3. Examen de sucesión de plazos: valúa la rentabilidad financiera de la empresa a través del ejercicio, a través el examen de razones financieras, facilita a la empresa que establezca si se direcciona según lo indicado. Las propensiones de incremento se ven al evaluar diferentes años, y el identificarlas ayuda a la empresa a ver las operaciones futuras. Al igual que en el examen de corte transversal es necesario evaluar cualquier cambio importante de un ejercicio a otro para saber si constituye el síntoma de un dilema formal.
4. Examen combinado: Es la habilidad de examinar que brinda mayor indagación, conjuga los análisis de corte transversal y los de serie de periodo. Determina la tendencia de conducta de una razón en realcion con la tendencia de la industria.

### **3.2.5.3. Categorías de Razones Financieras**

Las razones financieras se subdividen por utilidad en cuatro categoría primordiales.

Razones de liquidez

Razones de actividad

Razones de deuda

Razones de rentabilidad

*TABLA 3- EVALUACION DE LAS RAZONES DE LIQUIDEZ*

<b>RAZONES</b>	<b>MIDEN</b>	<b>IMPORTANCIA A CORTO PLAZO</b>	<b>IMPORTANCIA A LARGO PLAZO</b>
LIQUIDEZ		XXX	
ACTIVIDAD	RIESGO	XXX	
DEUDA			XXX
RENTABILIDAD	RENDIMIENTO	XXX	

(Bravo Valdiviezo, 2013), En su libro Contabilidad General

Dato significativo es que las ratios de compromiso son ventajosos primordialmente, donde el investigador está convincente que entidad surgirá con triunfo en el periodo corto.

De la Solvencia: Manifiesta el compromiso dela entidad a fin de establecer cara a los compromisos a periodo de 01 año conforme van venciendo. Se cuenta a

la capacidad y perspectiva financiera frecuente de la entidad, quiere expresar, la destreza con la que cancela sus deudas.

Capital de trabajo neto: contexto no es una ratio, es el cálculo frecuente la fluidez de la entidad. Se computa del modo sucesivo:

Capital of Work absolute es igual A. circulante menos P. circulante

Razón circulante: Define la determinación de la entidad para desempeñar sus compromisos a periodo de 01 año, se enuncia de la forma sucesiva:

$$R. \text{ circulante} = A. \text{ circulante} - P. \text{ circulante}$$

Transcendental: constantemente el ratio circulante de una entidad sea 01 el capital of Work absolute será 0

Razón rápida: Equivalente al ratio circulante, exclusivamente por que exceptúa la relación de materiales, el que naturalmente es el de carencia liquida de los bienes circulante, íntegro a 02 elementos que vienen a ser:

Varias características de relaciones no se traspasan con disposición.

La relación de bienes se cede generalmente al post pago lo que representa que se convierte en una estadística por recaudar precedentemente de transformarse en efectivo.

Se computa de la subsiguiente forma.



Razón Rápida:

La razón rápida da un cálculo de la liquidez normal si la relación de bienes de una entidad no posee la contingencia para transformarse en dinero rápidamente. Si la relación de bienes, el neto, el ratio circulante es una razón admisible de la fluidez corriente.

Examen de Actividad: Da rapidez donde muchas estadísticas se transforman en productos vendidos u dinero. En relación a las estadísticas corrientes, los datos de fluidez son normalmente nulos ya que las disconformidades en la conformación de las estadísticas corrientes de una entidad dan carácter importante su rápida fluidez.

Rotación de Inventarios: dan diligencia, de la relación de bienes de una entidad.

Es da de la subsiguiente representación:

$$RI = \text{Costo de Ventas} / \text{Inventario}$$

El giro es importante donde se equipara con la de nuevas entidades de igual manufactura o con una giro de relaciones antecedente de la entidad

El giro de inventario se cambia con habilidad en una permanencia cociente de la relación al fraccionar 360 entre la rotación de relaciones. El importe además se reflexiona tal que el cociente

Tiempo Cociente de recaudación: Se precisa a modo la cuantía cociente de plazo que se solicita a fin de recobrar las estadísticas por recaudar.

Computa del subsiguiente modo:

El plazo cociente de recaudación es importante solo en correspondencia con las situaciones de consideración de la entidad

Periodo Promedio de Pagar : es la cuantía cociente de plazo que se solicita a fin de cancelar los rubros por solventar. Se computa de forma equivalente al cociente de recaudación:

Periodo Promedio de Pago =

El conflicto para computar este ratio posee su principio en el requerimiento de estar al tanto de las adquisiciones del periodo (importe que no surge en la situación financiera informados).

Regularmente, las adquisiciones se miden en un prima explícito del precio de los bienes que se vendieron.

Este valor es importante en correspondencia con las situaciones de solvencia cociente otorgadas para las entidades. Las financieras y los vendedores viables de solvencia productiva se incumben en aquello donde el plazo medio de desembolso ya que les consiente estar al tanto los esquemas de desembolso de comprobantes de pago de la entidad. Giro de los activos totales: Señala la validez que la entidad maneja sus bienes a fin de crear ingresos.

frecuentemente, según sea más el giro de bienes totales de una entidad, mas será la eficacia de uso de sus bienes. Este cálculo quizás el de mayor revelacion para

la dirección debido a que señala si las actividades de la entidad son eficaces en el semblante económico. Se computa de la subsiguiente forma:

Rotación de Activos Totales = Ventas / Activos Totales.

## **CAPITULO IV**

### **CASO PRÁCTICO**

#### **4.1. Aspectos Generales de la Entidad.**

ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C. es una entidad particular de Inversiones peruanas, que ofrece soluciones completas de negocios de Operación, Sostenimiento y Inspección de Céntricos de Reproducción de Electricidad, Estaciones de Fuerza, Líneas de Traspaso, Métodos de Comercialización y mercadeo en los Secciones de Energy, Limpieza y Edificación. Así mismo, brindamos negocios de consultoría especializada, producción, inspección y construcción de planes y cancelación de tareas, poseyendo pronosticado extender de nosotros operar a los secciones de Explotación y Manufactura.

Tenemos extensa e consistente práctica con acrecentamiento de 15 estaciones en el mercado oriundo, con “Know How”, conveniente que nos consiente efectuar con eficacia y vigor las exigencias de los consumidores, teniendo en este momento la certificación del Método Integrado de Gestión.

ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C. ofrece productos eficientemente para la manufactura de la energía eléctrica y para la sección de saneamiento. Nuestros productos se muestran en la importancia subsiguiente:

- Negocios de sostenimiento
- Mantenimiento de subestaciones.
- Mantenimiento de hidroeléctrica.
- Asistencia, inspección y depuración de estaciones de bombeo de agua.
- Inspección y producción de los estudios de ingeniería definitiva y ejecución de obras electromecánica.

#### **4.1.1. Misión**

“Brindar a nuestros clientes servicios, consultoría y ejecución de proyectos, con estándares de calidad, seguridad, medio ambiente y responsabilidad social que satisfagan las expectativas de nuestros clientes”.

#### **4.1.2. Visión**

“Ser una entidad líder, reconocida y competitiva en la prestación de servicios, consultorías y ejecución de proyectos a nivel nacional”.

### 4.1.3. Organigrama

TABLA 4- ORGANIGRAMA DE LA ENTIDAD ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

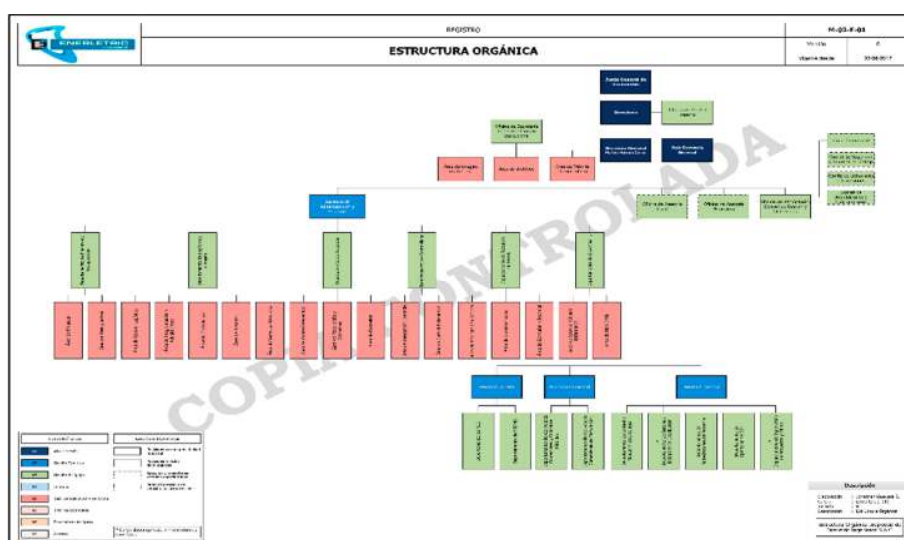


Tabla N° 4 Organigrama de la entidad ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

### 4.1.4. Servicios

- Céntricos de reproducción
- Sup estaciones de energía
- Transferencia
- Comercialización
- Movimientos productivos
- Planes de Industria y Realización de infraestructura
- Saneamiento / inspección y manutención de técnicas de prominencia

- Ejecucion de Proyectos
- Realización de obras civiles
- Consultoría en la sección eléctrica

## 4.2. Examen e Comprensión de los EE FF.

### 4.2.1. Método Vertical

#### METODO PORCENTUAL ESTRUCTURADO (VERTICAL)

#### Estado de Situación Financiera

#### ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

#### ESTADOS FINANCIEROS Anual al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)

CUENTA	2015	2014	2015
<b>Activos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>%</b>
<b>Activos Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Efectivo y Equivalentes al efectivo	387,039	563,006	10.6
Otros activos financieros	234,451	211,860	6,47
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	267,517	135,675	7,39
Cuentas por cobrar Comerciales (neto)	133,798	67,169	3,69
Otras cuentas por cobrar (neto)	101,182	37,248	2,79
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	32,537	31,258	0,90
Anticipos	0	0	
Inventarios	4,804	5,174	0,13
Activos Biológicos	0	0	
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	
Otros Activos no financieros	33,628	17,989	0,93
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su disposición Clasificados como Mantenedos para la venta o para Distribuir a los propietarios	887,439	933,704	24,5 1
Activos no corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la venta	0	0	

Activos no corrientes o Grupos de Activos para su disposición Clasificados como mantenidos para Distribuir a los propietarios	0	0	
Activos no corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0	
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>887,439</b>	<b>933,704</b>	<b>24,5</b>
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Otros Activos Financieros	0	0	
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	765	811	0,02
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	
Otras Cuentas por cobrar	765	811	0,02
Cuentas por Cobrar a entidades Relacionadas	0	0	
Anticipos	0	0	
Activos biológicos	0	0	
Propiedades de Inversión	0	0	
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	2,727,556	2,813,80	75,3
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5,468	4,401	0,15
Activos por impuestos diferidos	0	0	
Plusvalía	0	0	
Otros Activos no financieros	137	166	0,00
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>2,733,926</b>	<b>2,819,80</b>	<b>75,4</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>3,621,345</b>	<b>3,752,88</b>	<b>100</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Otros Pasivos Financieros	102	0	0,00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	95,800	48,112	2,65
Cuentas por Pagar Comerciales	74,783	31.291	2,07
Otras Cuentas por Pagar	16,571	14,807	0,46
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	4,446	2,014	0,12
Ingresos diferidos	0	0	
Provisión por Beneficios a los Empleados	48,277	36,886	1,33
Otras Provisiones	43,554	59,694	1,20
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	24,153	25,814	0,67
Otros Pasivos no financieros	0	0	



Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su disposición clasificados como Mantenedos para la Venta	181,886	170,506	5,02
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición clasificados como Mantenedos para la Venta	0	0	
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>181,886</b>	<b>170,506</b>	<b>5,02</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Otros Pasivos Financieros	242	0	0,01
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0	0	
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	
Otras Cuentas por Pagar	0	0	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	
Ingreso Diferidos	0	0	
Provisión por Beneficios a los Empleados	44,535	52,248	1,23
Otras Provisiones	0	0	
Pasivos por impuestos diferidos	556,278	568,437	15,3
Otros pasivos no financieros	0	0	
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>601,055</b>	<b>620,685</b>	<b>16,6</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>822,941</b>	<b>791,191</b>	<b>22,7</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Capital Emitido	2,162,646	2,162,64	59,7
Primas de Emisión	0	0	
Acciones de Inversión	0	0	0
Acciones Propias en Cartera	0	0	
Otras reservas de Capital	313,966	371,008	8,67
Resultados Acumulados	361,966	428,039	10
Otras Reservas de Patrimonio	0	0	
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,838,424</b>	<b>2,961,69</b>	<b>78,3</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,621,365</b>	<b>3,752,88</b>	<b>100</b>

## METODO PORCENTUAL ESTRUCTURADO (VERTICAL)

## Estado de Resultados

## ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

## EE FF Anuales del 01 de enero al 31 de diciembre del 2,015 (NUEVOS SOLES)

CUENTA	2,015	2,014	2015
Ingreso de DILIGENCIAS COMUNES	971,586	1,018,654	100,0
Costo de Ventas	(570,172)	(461,372)	(58,58
Ganancia (Pérdida) Bruta	401,414	557,282	41,32
Gastos de Ventas y distribución	(22,095)	(19,446)	(2,27)
Gastos de Administración	(50,846)	(45,381)	(5,23)
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos financieros medidos al costo Amortizado			
Otros Ingreso Operativos	23,741	40,810	2,44
Otros Gastos Operativos	(11,179)	(16,588)	(1,15)
Other gains (losses)			
Profit (loss) from operating activities	341,035	516,677	35,10
Ingresos Financieros	38,162	26,992	3,93
Gastos Financieros	(713)	(205)	(0,07)
Diferencia de Cambio neto	55,626	15,082	5,73
<b>Result before Income Tax</b>	<b>434,110</b>	<b>558,546</b>	<b>44,68</b>
Income Tax Expense	(72,144)	(65,155)	(7,43)
Net Profit (Loss) from Continuing Operations	361,966	493,391	37,26
Profit (loss) from discontinued operations net of income tax			
Net Profit (Loss) for the Year	361,966	493,391	37,26
Earnings (Loss) per Share			
Basic Earnings (Loss) per Share			
Básica por acción operaciones continuadas	0.167	0.228	0,00
Básica por acción operaciones discontinuadas			
Ganancias por acción ordinaria	0.167	0.228	0,00
Básica por Acción de Inversión			
Básica por Acción de Inversión Discontinuas			
Ganancias Por acción Inversión			
Ganancias por acción:			
Diluida por acción continuadas			
Diluida por acción discontinuadas			

Ganancias por acción ordinaria			
Diluida por Acción Operaciones continuadas			
Diluida en Operaciones Discontinuas			
Ganancias por acción Inversión			

#### 4.2.2. Interpretación del Método Vertical

##### Método Porcentual estructurado (Vertical)

- ❖ INVENTARIOS: La entidad tiene invertido el 0.13% en inventarios respecto al activo total en el periodo 2015 esto debido a la falta de liquidez para tener stock en los almacenes.
- ❖ TIERRAS EDIFICIO Y MAQUINARIA: Se tiene gran concentración en las inversiones de la entidad en la cuenta de propiedad, planta y equipo con un 78.332% más del activo total.
- ❖ CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES: Por otro lado se refleja que el 2.65% de la entidad ha sido financiado a través de las cuentas por pagar comerciales es decir mediante el capital de terceros.
- ❖ CAPITAL: Así mismo se puede decir que en el periodo 2015 se financio una parte de los activos a través del capital propio o capital emitido que equivale al 59.72% del total. También cabe resaltar que la estructura porcentual de los pasivos y el patrimonio es del 5.02% para los pasivos corrientes, 16.60% para los pasivos no corrientes en tanto que el capital propio o patrimonio implica el 78.38% de una estructura equilibrada.

- ❖ **GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO:** En el estado de resultados del ejercicio se puede establecer una rentabilidad anual del 37.26% para el periodo 2015 que se deriva de la comparación entre la utilidad neta del ejercicio económico y el total de las ventas netas de bienes. Finalmente se hace relevancia que un alto porcentaje del 62.74% significan los costos de servicios que produce la entidad ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

#### 4.2.3. Método Horizontal

##### METODO PORCENTUAL TENDENCIAL (HORIZONTAL)

##### Estate of Situacion Financiero

##### ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

**EE.FF. Anuales del 01 de enero al 31 de diciembre de 2,015 (en mil es de NUEVOS SOLES)**

<b>RUBROS</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Equivalentes al Efectivo	387,039	563,006	-31.25	100%
Otros Activos	234,451	211,860	10.66	100%
Cuentas por cobrar y otras cuentas	267,517	135,675	97.17	100%
Cuentas por cobra (neto)	133,798	67,169	99.20	100%
Otras Cuentas por cobrar	101,182	37,248	171.64	100%
Cuentas por Cobrar a entidades	32,537	31,258	4.09	100%
Anticipo	0	0		
Inventario	4,804	5,174	-7.15	100%
Activo Biológico	0	0		
Activo por Impuesto a las G	0	0		
Otros Activos	33,628	17,989	86.94	100%

Total activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados	887,439	933,704	-4.95	100%
Activos no Corrientes o Grupos de Activos Mantenidos para la Venta	0	0		
Activos no Corrientes para su Disposición Clasificados para distribuir a los Propietarios	0	0		
Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como mantenidos para Distribuir a los Propietarios	0	0		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>887,439</b>	<b>933,704</b>	<b>-4.95</b>	<b>100%</b>
<b>Activo No Corriente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Otros Activo Financiero	0	0		
Inversiones en subsidiarias, y asociados	0	0		
Cuentas por cobrar por cobrar	765	811	-5.67	100%
Cuentas por cobrar comerciales	0	0		
Otras Cuentas Cobrar	765	811	-5.67	100%
Cuentas por cobra entidades Relacionadas	0	0		
Anticipo	0	0		
Activo Biológico	0	0		
Propiedades	0	0		
Propiedades, Planta Equipó	2,727,556	2,813,802	-3.07	100%
Activos intangibles la plusvalía	5,468	4,401	24.24	100%
Activos por impuestos	0	0		
Plusval	0	0		
Otros Activos no financier	137	166	-17.47	100%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>2,733,926</b>	<b>2,819,180</b>	<b>-3.02</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>3,621,365</b>	<b>3,752,884</b>	<b>-3.50</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Pasivo Corrient</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Otros Pasivos Financie	102	0		
Cuentas por pagar as cuentas por pagar	95,800	48,112	99.12	100%
Cuentas por Pagr Coiales	74,783	31,291	138.99	100%
Otras cuen por Pag	16,571	14,807	11.91	100%
Cuentas por Pagar a Entides Relacidas	4,446	2,014	120.75	100%
Ingreso diferido	0	0		
Provisión por Beneficios	48,277	36,886	30.88	100%
Otra provisione	43,554	59,694	-27.04	100%
Pasivos por impuesto a las Ganancia	24,153	25,814	-6.43	100%
Otros Pasivo no financiero	0	0		
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Venta	181,886	170,506	6.67	100%
Pasivos incluidos en Grupos antenidos para la Venta	0	0		
<b>Total Pasivo Corrient</b>	<b>181,886</b>	<b>170,506</b>	<b>6.67</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivos No Corrient</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Otros Pasivo Financiers	242	0		

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0	0		
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0		
Otras Cuentas por Pagar	0	0		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0		
Ingresos Diferidos	0	0		
Provisión por Beneficios a los Empleados	44,535	52,248	-14.76	100%
Otras provisiones	0	0		
Pasivos por impuestos diferidos	556,278	568,437	-2.14	100%
Otros pasivos no financieros	0	0		
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>601,055</b>	<b>620,685</b>	<b>-3.16</b>	<b>100%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>822,941</b>	<b>791,191</b>	<b>4.01</b>	<b>100%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Capital Emitido	2,162,646	2,162,646	0.00	100%
Prismas de Emisión	0	0		
Acciones de Inversión	0	0		
Acciones Propias en Cartera	0	0		
Otras Reservas de Capital	313,812	371,008	-15.42	100%
Resultados Acumulados	361,966	428,039	-15.44	100%
Otras Reservas de Patrimonio	0	0		
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,838,424</b>	<b>2,961,693</b>	<b>-4.16</b>	<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,621,365</b>	<b>3,752,884</b>	<b>-3.50</b>	<b>100%</b>

METODO PORCENTUAL TENDENCIAL (HORIZONTAL)

Estado de Resultados

ENERLETRIC INGENIEROS S. A. C.

ESTADOS FINANCIEROS Anual al 31 de Diciembre del 2015 (en miles de NUEVOS SOLES)

CUENTA	2015	2014	2015	2014
<b>Ingreso de actividades comunes</b>	<b>971,586</b>	<b>1,018,654</b>	<b>-4.62</b>	<b>100%</b>
Costo de Ventas	(570,172)	(461,372)	23.58	100%
Ganancia Bruta	401,414	557,282	-27.97	100%
Gastos de Ventas Distribución	(22,095)	(19,446)	13.62	100%
Gastos Administración	(50-846)	(45,381)	12.04	100%
Ganancia de la baja en Activos Financieros medidos al costo Amortizado				
Otros Ingres Operativos	23,741	40,810	-41.83	100%
Otros Gastos Operati	(11,179)	(16,588)	-32.61	100%
Otras ganancias (perdidas)				
Ganancias (Pérdida) por actividades de operación	341,035	516,677	-33.99	100%
Ingresos Financieros	38,162	26,992	41.38	100%
Gastos Financieros	(713)	(205)	247.80	100%

Diferencias de Cambio neto	55,626	15,082	268.82	100%
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas				
Ganancias (Perdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable				
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar				
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	434,110	558,546	-22.28	100%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(72,144)	(65,155)	10.73	100%
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones continuadas	361,966	493,391	-26.64	100%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias				
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	361,966	493,391	-26.64	100%
Ganancias (Pérdida) por Acción				
Ganancias (Pérdida) básica por acción				
Básica por acción ordinaria en operaciones continuadas	0.167	0.228	-26.62	100%
Básica por acción ordinaria en operaciones discontinuadas				
Ganancias (pérdida) básica por acción ordinaria	0.167	0.228	-26.62	100%
Básica por Acción de Inversión en Operaciones continuadas				
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuadas				
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión				
Ganancias (Pérdida) diluida por acción:				
Diluida por acción continuadas				
Diluida por acción discontinuadas				
Gananciaspor acción ordinaria				
Diluida por Acción Operaciones continuadas				
Diluida en Operaciones Discontinuadas				
Ganancias por acción Inversión				

#### 4.2.4. Interpretación del Método Horizontal

##### Método Porcentual Tendencial (Horizontal)

1. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES: Se ve un crecimiento desmesurado debido a que ha incrementado en un 97.17% lo que nos dice que el sistema de cobranza de la entidad no está funcionando correctamente durante el periodo 2015, lo cual es un problema que la entidad debe resolver ya que sus ingresos disminuyen en un 4.62% en comparación al año 2014.
2. INVENTARIOS: En el periodo 2015 disminuyeron en un 7.15% con respecto al periodo 2014 en la cual hallamos concordancia si la comparamos con el ritmo de disminución de los ingresos que fueron un 4.62%.
3. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO: Se muestra una ligera disminución del 3.07% lo cual nos hace saber que la entidad para el periodo 2015 no ha realizado inversiones en activos fijos que podrían otorgarle mayor oportunidad e eficiencia en cuanto a costos. Lo que nos hace recomendar que se invierta en activos fijos para una mayor captación del mercado.
4. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES: Esta se incrementó en un 99.12% lo cual nos dice que la entidad está trabajando de manera incorrecta, debido a que los inventarios disminuyeron en 7.15%
5. VENTAS NETAS DE BIENES: Esta disminución del 4.62% en el periodo 2015 refleja que la entidad está trabajando a la deriva debido a que los costos de ventas se incrementaron en un 23.58% lo que nos muestra que la entidad no está analizando los estados financieros debido a que no existe concordancia ya que



los costos se incrementaron a un ritmo desmesurado, atribuyendo esto a la poca importancia de los supervisores de las unidades de negocios y servicios eléctricos de realizar las valorizaciones mensuales.

6. **COSTOS DEL AREA ADMINISTRATIVA Y COSTO DE DESPACHO DE PRODUCTOS, DISTRIBUCION:** En cuanto a los gastos administrativos estas se incrementaron moderadamente en un 12.04% y los gastos de ventas y distribución se incrementaron en un 13.62% lo cual nos indica que la entidad no ha tenido un control sobre el incremento de personal, sobre el incremento de las planillas, lo que nos dice que la Gerencia de Administración y Finanzas no está realizando su función como debería ser.
7. **GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO:** finalmente debemos resaltar que la entidad obtuvo una exagerada disminución en las utilidades netas de un 26.64% para el periodo 2015 en comparación del año 2014, esto no es debido a la poca producción de la entidad, esto es debido a la poca producción de la entidad, esto es debido a la falta de compromiso de los coordinadores de contrato para hacer que su personal realice las valorizaciones, ya que se tienen cuentas por cobrar a Electrocentro de un 99.17%, se le recomienda implementar plazos para la entrega de las valorizaciones.

## 4.2.5. Método de Ratios (Razones)

### 4.2.5.1 Razones de solvencia o Liquidez

#### 4.2.5.1.1. Liquidez Corriente

$$2015 \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{887,439}{181,886} = 4.87$$

$$2014 \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{933,704}{170,506} = 5.47$$

Un ratio de liquidez del 4.87% para el ejercicio 2015 y de 5.47% para el 2014 nos muestra una capacidad estable a fin de efectuar con las necesidades en el periodo de 01 año es decir los rubros por costear comerciales a personas y empresas de financiamiento y terceros se encuentran garantizadas en el corto plazo esto garantiza el pago de las obligaciones

#### 4.2.5.1.2. Prueba Acida

$$2015 \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{887,439-4,804}{181,886} = 4.85$$

$$2014 \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{933,704-5,174}{170,506} = 5.44$$

PASIVO CORRIENTE 170,506

En el periodo 2015 se muestra un nivel de liquidez de 4.85, lo cual nos dice que no obstante al descontar la cuneta inventarios, la entidad ENERLETRIC INGENIEROS S.A.C. tiene una solvencia, capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones la prueba rápida o acida refleja un nivel de liquidez mucho mayor estable que la anterior.

#### 4.2.5.1.3. Liquidez Absoluta

$$2015 \frac{\text{DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{387,039}{181,886} = 2.12$$

$$2014 \frac{\text{DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{563,006}{170,506} = 3.30$$

En el periodo 2015 se muestra un nivel de liquidez absoluto de 2.12 de sol, lo cual nos dice que la entidad puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a sus ventas.

#### 4.2.5.1.4. Capital de Trabajo

$$2015 \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{887,439}{181,886} = 705,553.00$$

$$2014 \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{933,704}{170,506} = 763,198.00$$

En el periodo 2015 la entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC, muestra que la administración está descuidando el adecuado funcionamiento

de la entidad, esto abarca las remuneraciones, servicios, proveedores, etc. Con una disminución en comparación con el año 2014 donde se muestra un correcto funcionamiento de la entidad.

#### **4.2.5.2. Razones de Actividad o Rotación**

##### **4.2.5.2.1. Rotación Promedio de Existencia.**

$$2015 \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE EXISTENCIA}} = \frac{570,172}{,989} = 114.28$$

##### **4.2.5.2.2. Promedio de Rotación de Existencia**

$$\frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION PROMEDIO DE EXISTENCIA}} = \frac{360}{114} = 3.15$$

Una rotación a mayor velocidad es lo más recomendable y un periodo promedio menor significan mayores ingresos 4 días es el tiempo en que tarda la entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC para rotar completamente sus inventarios que finalmente se vuelven ingresos la cual la hace una entidad eficiente.

##### **4.2.5.2.3. Rotación Promedio de las cuentas Por Cobrar**

$$2015 \frac{\text{VENTAS NETAS TOTALES}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}} = \frac{570,172}{201,596} = 2.83$$

#### 4.2.5.2.4. Periodo Promedio de Cobro

$$\frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}} = \frac{360}{2.83} = 127.20$$

Este es el tiempo que se tarda en cobrar una cuenta la entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC, el presente ratio demuestra que el departamento de cobranza tiene problemas ya que para cobrar una cuenta se toman 127 días lo cual hace que la entidad no tenga sustento para abastecerse mejor.

#### 4.2.5.2.5. Giro Promedio de la cuentas Por Pagar

$$2015 \frac{\text{VENTAS NETAS TOTALES}}{\text{PROMEDIO DE CUENTAS POR PAGAR}} = \frac{570,172}{71,956} = 7.93$$

#### 4.2.5.2.6. Periodo Promedio de Pago

$$\frac{360 \text{ DIAS}}{\text{ROTACION PROMEDIO DE CUENTAS POR COBRAR}} = \frac{360}{7.93} = 45.40$$

Este es el tiempo que se tarda en pagar una cuenta la entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC, el presente ratio demuestra que el departamento de pago no coordina con el área de valorizaciones ya que para pagar una cuenta se toman 45 días. Cancelan a sus proveedores antes de que cobren lo cual hace que la entidad no tenga sustento para abastecerse.

#### 4.2.5.2.7. Rotación del Capital de Trabajo

$$2015 \frac{\text{VENTAS NETAS TOTALES}}{\text{ACTIVO CORRIENTE PASIVO CORRIENTE}} = \frac{570,172}{705,553} = 0.08$$

#### 4.2.5.2.8. Razón del Activo Corriente.

$$2015 \frac{\text{VENTAS NETAS TOTALES}}{\text{TOTAL ACTIVO CORRIENTE}} = \frac{570,172}{887,439} = 0.64$$

Para el año 2015 la entidad muestra un 0.64% de rendimiento con respecto a la eficacia de los activos fijos con relación a las operaciones de la entidad.

#### 4.2.5.2.9. Razón del Activo Total

$$2015 \frac{\text{VENTAS NETAS TOTALES}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \frac{570,172}{3,621,365} = 0.15$$

La entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC, muestra 0.15 veces de desempeño a nivel de eficiencia para optimizar los recursos tanto económicos como financieros que se encuentran expresados en el total de los activos también es la capacidad de la entidad para convertir activos en ventas.

#### 4.2.5.2.10. Razón del Patrimonio

$$2015 \frac{\text{VENTAS NETAS TOTALES}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{570,172}{2,838,424} = 0.2$$

Nos muestra para el 2015 un 20% del patrimonio con respecto a las ventas

### 4.2.5.3. Razones de Apalancamiento o Endeudamiento.

#### 4.2.5.3.1. Rotación de Endeudamiento

$$2015 \quad \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{822,941}{3,621,365} = 0.22 = 22.72$$

$$2014 \quad \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{791,191}{3,752,884} = 0.21 = 21.08$$

El 22.72% de los activos en el ejercicio 2015 ha sido financiado con el capital de terceros también se encuentran comprometidos ante terceros como cuentas por pagar al 01.01.2016.

#### 4.2.5.3.2. Razón Deuda Capital.

$$2015 \quad \frac{\text{TOTAL PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} = \frac{601,055}{2,838,424} = 0.21 = 21.17$$

$$2014 \quad \frac{\text{TOTAL PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} = \frac{620,685}{2,961,693} = 0.20 = 20.95$$

El nivel de endeudamiento de la entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC comparativamente con el patrimonio empresarial se encuentra comprometida ante terceros el 21.17% del total del patrimonio se puede decir que ante el cierre, la entidad posee suficiente capacidad para pagar sus obligaciones.

#### 4.2.5.3.3. Solvencia Patrimonial

$$2015 \quad \frac{\text{PASIVO CORRIENTE + PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} = \frac{822,941}{2,838,424} = 0.28$$

$$2014 \frac{\text{PASIVO CORRIENTE + PASIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL PATRIMONIO}} = \frac{791,191}{2,961,693} = 0.86$$

Para el 2015 nos muestra un 0.28 lo cual nos dice que por cada sol de la entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC, el 0.28 está comprometido.

#### 4.2.5.4. Razones de Rentabilidad

##### 4.2.5.4.1. Margen de Utilidad Bruta

$$2015 \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS TOTALES}} = \frac{401,414}{971,586} = 0.41 = 41.31$$

$$2014 \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS TOTALES}} = \frac{557,282}{1,018,654} = 0.54 = 54.70$$

Se puede identificar como la rentabilidad bruta sobre las ventas muestra en términos concretos el nivel de eficiencia de la entidad para pagar los gastos de operación de la entidad.

##### 4.2.5.4.2. Margen de Utilidad Neta

$$2015 \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS TOTALES}} = \frac{361,966}{971,586} = 0.37 = 37.25$$

$$2014 \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS TOTALES}} = \frac{493,391}{1,018,654} = 0.48 = 48.43$$

Se puede identificar como la rentabilidad sobre las ventas nos muestra en términos concretos el nivel deficiente de la entidad para generar valor de beneficio para sus accionistas en comparación al año 2014.



#### 4.2.5.4.3. Rentabilidad Patrimonial

$$2015 \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{361,966}{2,838,424} = 0.12 = 12.75$$

$$2014 \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{493,391}{2,961,693} = 0.16 = 16.65$$

Esto significa que por cada sol invertido o capitalizado en la entidad se ha generado una rentabilidad de 12.75% o s/ 0.12.

#### 4.2.5.4.4. La Rentabilidad del Activo

$$2015 \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{361,966}{3,621,365} = 0.09 = 9.99$$

Esto significa que por cada sol utilizado de los activos se ha obtenido una rentabilidad de 9.99% o s/ 0.99

#### 4.2.5.4.5. La Rentabilidad Neta del Capital

$$2014 \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}} = \frac{361,966}{2,162,646} = 0.16 = 16.73$$

La rentabilidad de capital o patrimonio es del 16.73% este porcentaje se constituyen en términos reales como la capacidad de la entidad para optimizar el capital propio excluyendo el capital de terceros

#### 4.2.5.5. Razones de Valor de Mercado

##### 4.2.5.5.1. Utilidad Neta Por Acción

$$2015 \quad \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{UTILIDAD NETA}} = \frac{361,966}{361,966} = 0.167$$

N° ACCIONES EN  
CIRCULACION 2,167,461

La presente ratio nos determina las pérdidas de cada acción dando como resultado 0.167 por acción que le corresponde a cada accionista en año 2015.

#### 4.2.5.5.2. Valor Contable Por Acción

$$2015 \frac{\text{CAPITAL}}{\text{N° ACCIONES EN CIRCULACION}} = \frac{2,162,646}{2,167,461} = 0.99$$

El presente ratio nos determina el valor contable de cada acción dándonos para el 2015 que cada acción vale s/ 0.99.

#### 4.2.5.5.3. Valor de Mercado de Capital

$$2015 \frac{\text{PRECIO DE MERCADO DE UNA ACCION ORDINARIA (X)}}{\text{N° ACCIONES EN CIRCULACION}} = \frac{1.11 (X)}{2,167,461} = 2,405,882$$

El valor de la entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC, Equivale a S/ 2,405,882 en el año 2015 con un valor de cada acción de S/ 1.11.

#### 4.2.5.5.4. Razón de Precio Beneficio por Acción

$$2015 \frac{\text{PRECIO DE MERCADO DE UNA ACCION}}{\text{UTILIDAD NETA POR ACCION}} = \frac{1.11}{0.167} = 6.64$$

El presente precio beneficio por acción de la entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC. Para el 2015 es de 6.64 veces que nos indica el tamaño para generar beneficios.

**4.2.5.5.5. Razón de Precio Beneficio por Acción**

$$2015 \frac{\text{PRECIO DE MERCADO DE UNA ACCION}}{\text{VALOR CONTABLE POR ACCION}} = \frac{1.11}{0.990} = 1.12$$

La entidad ENERLETRIC INGENIEROS SAC. Tiene la capacidad para multiplicar reflejado en 1.12 veces, resultando eficiente y posee una mayor capacidad.

## CONCLUSIONES

1. Un correcto análisis de las situaciones financieras de la Enerletric Ingenieros SAC puede conceder seguridad para mantener a Enerletric Ingenieros SAC en marcha y con correctos registros de ganancias.
2. El examen de los estados financieros y su interpretación sirven para que la entidad evalúe y realice un plan de trabajo para poder afrontar las decadencias que posee.
3. La correcta interpretación de los estados financieros le permite a la gerencia general poder tomar decisiones de inversión sin incurrir en riesgos que puedan afectar la estabilidad de la entidad.

### **RECOMENDACIONES**

1. Ejecutar exámenes financieros de los Estados Financieros de manera oportuna, manejando las tácticas explicadas en el presente trabajo de investigación para que sean beneficiosas en la toma de decisiones de la entidad.
2. Efectuar un examen exhaustivo de los rubros que favorecieron a la mengua de los recursos del capital de trabajo.
3. Indagar los causales que incitaron la mengua de los ingresos asimismo también los aumentos en los que incurre la empresa.

## BIBLIOGRAFÍA

- Bonson, E. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. España: Pearson Education S A.
- Bravo Valdiviezo, M. (2013). *Contabilidad General*. España: Centro Editorial S A.
- Fuentes Rivera, P. (2013). *Los Estados Financieros con Valor Agregado como soporte para la Gestión Gerencial de Las Entidad Industriales de la Provincia de Huaura*. Huacho, Lima, Perú.: Universidad Nacional José Faustino Sanchez Carrion.
- Guevara Angarica, j. y. (2014). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del Restaurante La cuesta en la ciudad de Ocaña*. Santander, Colombia: Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña.
- Medelín Ramirez, J. E. (2015). *Interpretación adecuada de los estados Financieros en Términos Fiscales en la Formación del Profesional Contable*. San Luis de Potosi, Mexico: Universidad Autonoma San Luis de Potosi.
- Sanchez Lopez, P. A. (2011). *Análisis Financiero e incidencia en la Toma de Decisiones de la Entidad Vihalmotos*. Ambato, Ecuador: Universidad Tecnica de Ambato.