

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN ANTONIO DE  
ABAD DEL CUSCO**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS,  
CONTABLES, ECONÓMICAS Y TURISMO**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**



---

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL  
COSTO VOLUMEN UTILIDAD DE LA EMPRESA INDUSTRIAL ALIMENTICIA  
IMPERIAL E.I.R.L CUSCO, EN EL PERIODO 2015 - 2019”**

---

**Tesis presentada por:**

Bach. Yudith Arminta Viza

Bach. Jenniffer Gianella Conde Charca

**Para optar al título profesional de**

**Licenciadas en Administración**

**Asesor:**

Dr. Gabriel Suyo Cruz

**CUSCO – PERÚ**

**2022**

## DEDICATORIA

*A dios, a mi familia, que con sus esfuerzos hicieron lo necesario para que pueda alcanzar cada uno de mis objetivos, a mis amigos por ser mi soporte y porque siempre me dieron el ánimo necesario para continuar y desarrollarme personal y profesionalmente.*

*Yudith*

*A mis padres, a mi familia, que son el testimonio de mi continua superación, por siempre ser mi motivaron a luchar por mis anhelos y sueños, que me brindaron su soporte, paciencia, cercanía que me estimularon para lograr este objetivo.*

*A mis amigos y profesores, a quienes contribuyeron en mi formación profesional*

*Jennifer Gianella*

## **AGRADECIMIENTO**

A nuestra tricentenaria casa de estudios, Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, a nuestra Escuela Profesional de Ciencias Administrativas, por habernos proporcionado las herramientas necesarias para poder superarnos profesionalmente, así también a los diferentes docentes de la escuela profesional que nos brindaron sus conocimientos y su apoyo para seguir adelante.

Agradecemos de manera especial al Gabriel Suyo Cruz, por su apoyo, por su tiempo, dedicación, su ímpetu y por alentarnos a la culminación del presente estudio.

Agradecemos a todas aquellas personas que nos brindaron su apoyo y que han aportado e incentivaron a nuestras ganas de seguir adelante y lograr este objetivo.

Las tesistas

## PRESENTACIÓN

Señor Decano de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y Turismo.

Dr. Roger Venero Gibaja Señores

Dictaminantes

En conformidad a lo establecido en el Reglamento de Grados y Títulos vigentes de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables, Económicas y Turismo de la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, alcanzamos el trabajo de investigación titulado: *“Análisis e interpretación de los estados financieros y el costo volumen utilidad de la Empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L Cusco, en el periodo 2015 - 2019”*, el cual es presentado para optar al Título Profesional de Licenciadas en Administración.

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar e interpretar los estados financieros y el costo volumen utilidad de la Empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco, en el periodo 2015-2019.

Las tesistas

## INDICE GENERAL

<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>II</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>III</b>
<b>PRESENTACIÓN.....</b>	<b>IV</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>VIII</b>
<b>INDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>X</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>XI</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>XII</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>XIII</b>
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....</b>	<b>1</b>
1.1. Situación problemática .....	1
1.2. Formulación del Problema .....	3
1.2.1. Problema General .....	3
1.2.2. Problemas Específicos .....	3
1.3. Objetivos de la investigación.....	4
1.3.1. Objetivo General.....	4
1.3.2. Objetivos Específicos .....	4
1.4. Justificación de la Investigación.....	5
1.4.1. Justificación Metodológica.....	5
1.4.2. Justificación Práctica .....	5
1.5. Hipótesis.....	6
1.5.1. Hipotesis General .....	6
1.5.2. Hipotesis Específicas .....	6

1.6. Variables y Dimensiones del Estudio.....	6
1.7. Operacionalización de las Variable .....	8
1.8. Delimitaciones de la Investigación.....	9
1.8.1. Delimitación espacial. ....	9
1.8.2. Delimitación temporal. ....	9
1.8.3. Delimitación social. ....	9
1.8.4. Limitaciones de la Investigación .....	9
<b>CAPÍTULO II .....</b>	<b>10</b>
<b>MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL .....</b>	<b>10</b>
2.1. Antecedentes de la investigación.....	10
2.1.1. Antecedentes Internacionales .....	10
2.1.2. Antecedentes Nacionales .....	13
2.2. Bases teóricas .....	18
2.2.1. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros .....	18
2.2.2. Costo Volumen Utilidad.....	37
2.2 Marco conceptual .....	54
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>56</b>
<b>METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>56</b>
3.1. Tipo de Investigación .....	56
3.2. Nivel de Investigación.....	56
3.3. Diseño de la Investigación.....	56
3.4. Método de Investigación .....	56
3.5. Población y Muestra .....	57
3.5.1. Unidad de Estudio .....	57
3.5.2. Población .....	57

3.5.3. Muestra .....	57
3.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	57
3.6.1. Técnicas .....	57
3.6.2. Instrumentos .....	58
3.6.3. Procesamiento de la Información .....	58
3.7. Procesamiento de los Datos.....	59
<b>CAPITULO IV .....</b>	<b>60</b>
<b>RESULTADOS .....</b>	<b>60</b>
4.1. Presentación de resultados.....	60
4.2. Discusión .....	95
<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>98</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>	<b>100</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>102</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>109</b>

## Índice de tablas

Tabla 1 Operacionalización de las variables.....	8
Tabla 2 Estados Financieros .....	20
Tabla 3 Periodos y guía documentaria de la empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L. .....	57
Tabla 4 Línea de alimentos cocidos de reconstitución instantánea .....	60
Tabla 5 Línea de productos crudos y precocidos que requieren cocción.....	61
Tabla 6 Asignación salarial al personal .....	62
Tabla 7 Costos Fijos Mensuales .....	63
Tabla 8 Línea de alimentos cocidos de reconstitución instantánea .....	64
Tabla 9 Línea de productos crudos y precocidos que requieren cocción .....	65
Tabla 10 Ventas estimadas (mensuales) .....	67
Tabla 11 Estimación de Punto de Equilibrio .....	68
Tabla 12: Análisis vertical .....	70
Tabla 13 Análisis Horizontal .....	72
Tabla 14 Activo Corriente .....	74
Tabla 15 Pasivo Corriente.....	75
Tabla 16 Rotación de Cuentas por Cobrar.....	78
Tabla 17 Promedio de cobro .....	79
Tabla 18 Rotación de Inventario.....	80
Tabla 19 Promedio de Inventario.....	81
Tabla 20 Rotación de Cuentas por Pagar.....	82
Tabla 21 Promedio de Inventario.....	83
Tabla 22 Estado de Resultados 2015 .....	84



Tabla 23 Estado de Resultados 2016 .....	85
Tabla 24 Estado de Resultados 2017 .....	86
Tabla 25 Estado de Resultados 2018 .....	87
Tabla 26 Estado de Resultados 2019 .....	88
Tabla 27 Ratios de Liquidez 2015-2019.....	89
Tabla 28 Rotación de Cuentas por Cobrar 2015-2019.....	90
Tabla 29 Rotación de Promedio de Cobro 2015-2019.....	92
Tabla 30 Rotación de Inventario 2015-2019 .....	93
Tabla 31 Rotación Periodo de Cuentas por Pagar 2015-2019 .....	94
Tabla 32 Rotación Periodo de Promedio de Pago 2015-2019 .....	95
Tabla 33 Análisis e interpretación de los Estados Financieros y el Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L Cusco, en el Periodo 2015 - 2019” .....	110

## INDICE DE FIGURAS

Figura 1 Ratios de Liquidez 2015-2019.....	89
Figura 2 Rotación de Cuentas por cobrar 2015-2019 .....	90
Figura 3 Rotación de Promedio de Cobro 2015-2019 .....	92
Figura 4 Rotación de Inventario 2015-2019 .....	93
Figura 5 Rotación Periodo de Cuentas por Pagar 2015-2019 .....	94
Figura 6 Rotación Periodo de Promedio de Pago 2015-2019.....	95

## RESUMEN

La presente investigación cuenta como objetivo general analizar e interpretar los Estados Financieros y el Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019. Metodológicamente la investigación es aplicada, cuyo nivel es de carácter analítico, con diseño no experimental, con un método cuantitativo; donde la unidad de estudio son los estados financieros brindados por la entidad Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L. de los años 2015 a 2019 para la recolección de datos se utilizó como técnicas el análisis documental y como instrumento se utilizó la ficha documentaria. Es así que se concluye que la situación de los Estados Financieros tiene un incremento en la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo de modo que como se presenta en el modelo de análisis se puede considerar que las ventas de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. viene creciendo en cuanto a su nivel de ventas, siendo el mayor porcentaje referido al año 2017 consideró una representación del total del activo con un 91.30%. De igual manera, el volumen de ventas considerado dentro de los Estados financieros como efectivo y equivalente de efectivo teniendo en su mayor variación de año anterior y el año actual la variación referente a los años 2017-2016 con un incremento del 182.5% lo que implica una mejora financiera para la empresa.

**Palabras clave:** Estados Financieros, Costo Volumen Utilidad

## ABSTRACT

The present investigation has as a general objective to analyze and interpret the financial statements and the Cost Volume Profit of the food industrial company Imperial E.I.R.L. Cusco in the period 2015-2019. Methodologically, the research is applicative, whose level is analytical, with a non-experimental design, with a quantitative method; where the unit of study is the financial statements signed by the entity Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L. From the years 2015 to 2019, the documentary analysis and the interview directed to the owner-manager were used as techniques for data collection, and the documentary file were used as an instrument. Thus, it is concluded that the situation of the financial statements has an increase in the Cash and Cash Equivalent account so that, as presented in the analysis model, it can be considered that the sales of the food industrial company Imperial EIRL has been growing in. Regarding its level of sales, the highest percentage referring to the year 2017 considering a representation of the total assets with 91.30%. Similarly, the volume of sales considered within the financial statements as cash and cash equivalents had its greatest variation from the previous year and the current year the variation referring to the years 2017-2016, having an increase of 182.5%, which implies a financial improvement for the company.

**Keywords:** Financial Statements, Cost Volume Profit

## INTRODUCCIÓN

En las organizaciones el análisis e interpretación de Estados Financieros es de vital importancia para cada una de las actividades que se realizan dentro de esta; los directivos, gerentes se apoyan en estos análisis para tomar decisiones, implementar políticas, normas y/o procedimientos a seguir en un periodo determinado, así como también se pueden enfocar en dar solución a los problemas que aquejan a una organización como podrían ser aspectos como las cuentas por cobrar o cuentas por pagar, entre otros, es decir su relevancia radica en que ayuda a conocer el desempeño tanto económico como financiero, la liquidez, el nivel de endeudamiento y rentabilidad, aportando a los directivos sugerencias encaminadas a maximizar las utilidades. Moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, además puede ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos.

Por medio del análisis e interpretación de estados Financieros presentados los gerentes, clientes, empleados y proveedores se pueden dar cuenta del desempeño de una empresa en el mercado. Para ello vemos el análisis costo volumen utilidad el cual constituye un instrumento útil para la planeación de los costos e ingresos, porque proporciona una visión panorámica del giro del negocio rubro en cual se desenvuelve una determinada empresa.

Para el desarrollo del informe final de la tesis, se tomó en cuenta el método científico y la estructura final del informe exigido por la universidad, la investigación consta de cuatro capítulos, mismos que se describen a continuación:

- Capítulo I: Planteamiento del problema. Se describe la situación problemática, la formulación de los problemas, los objetivos, justificación, hipótesis, además de las variables de estudio y su respectiva operacionalización y finalmente la delimitación de la investigación.

- Capítulo II: Marco teórico conceptual. Este capítulo está referido a los antecedentes de la investigación, marco teórico referida a las variables de estudio y el marco conceptual. xiv
- Capítulo III: Metodología de la investigación. establece la metodología de la investigación, así como el tipo, nivel, diseño, método, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos y las técnicas de procesamiento de datos.
- Capítulo IV: Presentación de resultados. Considera la descripción, análisis e interpretación de datos, además de la discusión de resultados.

Posteriormente a los capítulos desarrollados en la presente tesis se da a conocer las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y los anexos correspondientes.

Las tesisas.

# CAPÍTULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### 1.1. Situación problemática

En el ámbito internacional, según (Valles, 2020) los estudios realizados por el Instituto de Emprendimiento Eugenio Garza de Mexico, la mayoría de los problemas empresariales se engloban en el área de finanzas 40% y en administración 34 %. Las principales razones de fracaso son: ingresos insuficiente, excesos de gastos operativos, mala administración del dinero, problemas de financiamiento, retraso de pagos de sus clientes y problemas de crédito con proveedores. Estas problemáticas colleban al fracazo. Gran parte de las organizaciones cuentan como finalidad la búsqueda de ganancias a través de la producción de manera efectiva del capital que se encuentra implicado en el área operativa, entonces los recursos financieros son una parte representativa de dichas actividades, por ello las cuentas anuales manifiestan la condición en que se halla la entidad, usualmente las cuentas de las mismas no sufren cambios y se deben de realizar estudios adecuados, por ello la alternativa que se ajuste al estudio de un análisis financiero que permita examinar, evaluar e interpretar tales resultados en referente a las cuentas anuales.

En en el Perú, según (Castillo Arevalo, 2020) los estudios realizados por el Instituto Nacional de Estadística Informática (INEI), al tercer trimestre del 2019 la velocidad de extinción de una empresa es más del doble que la de su nacimiento por lo tanto el crecimiento de las microempresas y su búsqueda constante en el incremento de la rentabilidad conlleva a realizar distintas operaciones para lograr sus objetivos. Aunque a veces los partícipes de las empresas suelen hacer interrogantes, uno de estos son: ¿Cuál es la utilidad que tienen los Estados financieros de las empresas?, este cuestionamiento surge debido a que existe desconocimiento sobre los aportes que hace el estudio y la explicación de los Estados

Financieros y logrando determinar los Costos Volumen Utilidad, el cual sirve de herramienta apropiada para una adecuada decisión.

En el departamento de Cusco muchas de las pequeñas empresas no manejan adecuadamente sus Estados Financieros y el Costo Volumen Utilidad, limitando la importancia de elegir la mejor alternativa en beneficio de la entidad. Esta situación conlleva a que muchos de los administradores cusqueños al tener problemas financieros y no contar con una adecuada educación financiera, cierran las empresas en una fase temprana, según (Istituto Nacional de Estadística e Informática, 2019)

El presente estudio se efectuó en la entidad industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco, la cual se ocupa a la elaboración de productos de harinas y molinería. El gerente no considera los beneficios que proporcionan el estudio y su entendimiento de los Estados Financieros ni la evaluación del costo volumen utilidad al momento de decidir, esta información contable solo es utilizada cuando se realiza el informe de los ingresos hacia la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT). Lo que conlleva a tomar decisiones empíricas basadas en sus experiencias, por lo que la empresa va a la deriva asumiendo riesgos económicos y financieros.

La finalidad de esta investigación es examinar y describir la condición de los cuentas anuales y el costo volumen utilidad de la entidad industrial alimenticia Imperial E.I.R.L; esto implica que al desarrollar la estructura financiera y sus ratios se conocerá con exactitud la situación financiera, esto se resumirá en fortalezas, limitaciones y su relación con los precios, costos y utilidades, como una forma de encontrar un nivel adecuado para operar y que a partir de ese nivel se pueda trabajar para obtener utilidad.

De seguir con el problema descrito, la toma de decisiones del gerente-propietario podría no generar las utilidades esperadas para la empresa, esto se debe al desconocimiento en el entendimiento de los Estados Financieros así como la evaluación del Costo-Volumen-



Utilidad de la organización. Al evidenciar el estado financiero actual de la empresa se identificó elaborar el estudio utilizando un mecanismo para el desarrollo de la evaluación financiera de esta manera se podrá visualizar de manera cuantitativa el estado económico y financiero de dicha entidad; además, la falta de entendimiento de la información sobre las cuentas anuales y el análisis del costo volumen utilidad conllevan a tomar decisiones sin considerar las necesidades de la empresa.

Los trabajadores así como los directivos de la empresa no desarrollan adecuadamente una evaluación de las cuentas anuales, muchos de ellos desconocen el uso de los ratios que son resultados de los estados financieros influyendo significativamente al desarrollo del costo volumen utilidad de la organización, ya que generan no tienen un monto exacto referente a las ganancias realizadas por la venta de productos de la organización.

Por lo tanto, se considera que es conveniente desarrollar este tipo de trabajos donde se logra determinar el desarrollo de la evaluación de las cuentas anuales siendo estos influyentes en los costos volumen utilidad de la entidad, afectando al proceso de toma de decisiones.

Para conocer las diferentes características del problema descrito, se plantean las interrogantes que se detallan a continuación:

## **1.2. Formulación del Problema**

### ***1.2.1. Problema General***

¿Cuál es la situación de los Estados Financieros y el Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?

### ***1.2.2. Problemas Específicos***

**PE1:** ¿Cómo han ido evolucionando los Ratios de Liquidez en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?

**PE2:** ¿Cómo han ido evolucionando los Ratios de Gestión en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?

**PE3:** ¿Cómo han ido evolucionando los Ratios de Endeudamiento en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?

**PE4:** ¿Cómo han ido evolucionando los ratios de rentabilidad en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?

**PE5:** ¿Cómo ha ido evolucionando la utilidad neta obtenida en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?

**PE6:** ¿Cuál es el Margen de Contribución obtenida en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?

### **1.3. Objetivos de la investigación**

#### ***1.3.1. Objetivo General***

Analizar e interpretar los Estados Financieros y el Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019

#### ***1.3.2. Objetivos Específicos***

**OE1:** Analizar la evolución de los Ratios de Liquidez en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.

**OE2:** Analizar la evolución de los Ratios de Gestión en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.

**OE3:** Analizar la evolución de los Ratios de Endeudamiento en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.

**OE4:** Analizar la evolución de los Ratios de Rentabilidad en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.

**OE5:** Analizar la evolución de la Utilidad Neta en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.

**OE6:** Analizar el Margen de Contribución en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.

#### **1.4. Justificación de la Investigación**

Es importante realizar el estudio en vista de que muchos de los gerentes de las pequeñas empresas carecen de conocimientos referidos a la evaluación y explicación de los Estados Financieros y el diagnóstico de Costo Volumen Utilidad. Por lo tanto, la información que se demostrará en la investigación permitirá que la gerencia de la empresa industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco, tenga un panorama completo de cómo está su situación financiera, y que debe de realizar para corregir la situación en que se encuentre la entidad a través de la propuesta de estudio.

##### ***1.4.1. Justificación Metodológica***

En el trabajo se realizó un análisis de los Estados Financieros, los cuales condicionan a los diferentes componentes de la determinación de Costo Volumen Utilidad, conllevando a tomar decisiones respecto al aumento o disminución de los resultados.

##### ***1.4.2. Justificación Práctica***

El trabajo muestra la relevancia de la evaluación de los Estados Financieros y el diagnóstico del Costo-Volumen-Utilidad con el fin de que la toma de decisiones a nivel gerencial pueda realizarse de manera adecuada en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019 tomando datos reales durante los periodos estudiados.

## 1.5. Hipótesis

### 1.5.1. Hipotesis General

El análisis de los Estados Financieros favorece al Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el eperiodo 2015-2019.

### 1.5.2. Hipotesis Especificas

**HE1:** Los ratios de liquidez de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.

**HE2:** Los ratios de gestión de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.

**HE3:** Los ratios de endeudamiento de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.

**HE4:** Los ratios de rentabilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.

**HE5:** El análisis de la utilidad neta favorece al Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el eperiodo 2015-2019.

**HE6:** El análisis del margen de contribución favorece al costo volumen utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el eperiodo 2015-2019.

## 1.6. Variables y Dimensiones del Estudio

**Variable Independiente:** Analisis e interpretacion de los Estados financieros.

**Dimensiones:**

- Método porcentual
- Ratios financieros

**Variable dependiente:** Costo Volumen Utilidad

**Dimensiones:**

- Método de ecuación
- Margen de contribución
- Método gráfico

## 1.7. Operacionalización de las Variable

**Tabla 1**

*Operacionalización de las variables*

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADOR
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	Permite analizar el estado financiero de una organización y obtener los resultados correspondientes, con el objeto de estimar a futuro, donde se establece el vínculo de los elementos que comprenden los estados financieros.. (Zans , 2018)	Es un procedimiento de evaluación de la realidad financiera de la organización que se esconde detrás de las cifras de los Estados Financieros a través del uso de métodos de análisis financiero. Las cuales se adecúan a las circunstancias facilitando la interpretación correcta de los resultados del análisis.	Método porcentual	Análisis vertical Análisis Horizontal
			Ratios financieros	Razones de liquidez Razones de actividad Razones de rentabilidad Razones de endeudamiento.
COSTO VOLUMEN UTILIDAD	La evaluación del costo volumen utilidad brinda un enfoque financiero del procedimiento del planeamiento en razón a la conducta de los costos. Es por ello que se realiza un análisis sobre la conducta de los costos totales, ingresos de operación e ingresos totales, así como la transformación que exista en el producto, costos variables, o costo fijos, precio de venta. Por tanto, en esta evaluación se emplea sólo el elemento de ingresos y costos. (Cornelio Hilanzo, 2018)	Se emplea dicha herramienta para tener un conocimiento sobre la interacción de los elementos para medir el nivel de efectividad en el control del capital. Para ello se hace uso del método de acuación, gráfico y margen de contribución.	Método de Ecuación	Utilidad Neta Ventas Costos varibales Costos fijos
			Margen de contribución	Precio de venta Unidad Costo variable
			Método gráfico	Costos variables Volumen de venta

## **1.8. Delimitaciones de la Investigación**

### ***1.8.1. Delimitación espacial.***

El contexto donde se desarrollará la investigación está localizado en Tipón, distrito de Oropesa, Provincia de Quispicanchis y Departamento de Cusco.

### ***1.8.2. Delimitación temporal.***

Las actividades en campo corresponderá a tomar datos de los Estados Financieros, en el periodo 2015 - 2019.

### ***1.8.3. Delimitación social.***

Las personas que serán objeto de estudio son el gerente - titular y el personal de contabilidad de la organización.

### ***1.8.4. Limitaciones de la Investigación***

El difícil acceso a los Estados Financieros de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L, debido a que dichos documentos son reservados para la gerencia. Además, de la falta de antecedentes respecto al tema de investigación.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

#### 2.1. Antecedentes de la investigación

##### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

Sánchez (2011) realizó un estudio titulado “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos” para obtener el grado académico de contador público en la Universidad Técnica de Ambato. Contando como objetivo: estudiar los estados financieros (E.F.) para la elección de la idea. Es así que el estudio de los E.F. ayudará a que la toma de decisiones se realice de manera efectiva teniendo como resultado el manejo adecuado de la gestión empresarial conllevando al crecimiento económico y financiero. Es así que este trabajo propone encontrar una solución a través de los objetivos, eliminando las debilidades convirtiéndolas en fortalezas. Mediante una investigación Bibliográfica o documental la investigación fue de tipo descriptiva, la población y muestra fue integrado por todo el personal administrativo que labora en la empresa VIHALMOTOS. Es así que los resultados obtenidos han sido agrupados en función de los objetivos de la hipótesis. De tal manera que los resultados se presentan de acuerdo con las muestras estudiadas:

- Un inexistente análisis financiero.
- Toma de decisiones se encuentra entrelazada de una manera directa con la carencia de un análisis financiero.

Y finalmente presentan las siguientes conclusiones:

- Hay un menor nivel de rendimiento en la liquidez, asimismo, se ha observado que la rotación del activo total tiene una modificación que favorece a la empresa actualmente. Se aprecia que el riesgo de morosidad se ha reducido, por ello, el nivel de endeudamiento



tiene una alta calificación debido a los movimientos financieros que realiza la entidad por las deudas que posee.

- Se aprecia una mejora de la rentabilidad en el año 2010, del mismo modo, el periodo de conservación de los inventarios tuvo una mejora, no obstante, no se logra una meta que es recomendada por el personal competente en un plazo de 60 días. En ese sentido, los acreedores de la entidad deben de contar con un plazo de 90 días para que logren recuperar aquellos valores que representan la seguridad de la misma.
- Se obtuvo que la empresa tuvo una mejora en su rentabilidad en el periodo 2010. En cuanto al sistema informático se observa que funciona de forma eficiente, pero no presenta un diseño de un plan de contingencia. En el mundo se observa una tendencia a sufrir una inflación, en ese aspecto la entidad no considera tal acontecimiento.

Illescas y Baculima (2013) en su tesis “Análisis económico-financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la corporación BP cía. Ltda. Durante el periodo 2011-2012” para obtener el grado de contador público en la Universidad de Cuenca. El fin de este trabajo fue en estudiar los elementos de los E.F. por medio de la evaluación vertical y horizontal con el uso de indicadores financieros logrando tener un manejo empresarial para la elección de la alternativa. Paralelamente el área gerencial identifico los riesgos financieros y de esta manera identificara el logro de las metas y objetivos. Mediante el método deductivo utilizando técnicas cuantitativas, través de indicadores y comparaciones de datos entre dos años. Obteniendo los siguientes resultados: lacorporacion BP Cia. Ltda. Durante los años comparados ha tenido un crecimiento progresivo en sus ventas.

Y finalmente concluyendo que:

- A través del desarrollo de los estados financieros se evidenció que en los activos la cuenta más importante fue la de documentos y deudas por cobrar a los consumidores con un

49.59% en el año 2021 pero para el año 2012 tuvo un porcentaje de 29.77%. Teniendo una variación de 35.66%, significando que para el año 2012 se mejoró la capacidad de cobro.

- El monto recuperado se usó para la adquisición de mercadería que tuvo un incremento de 57.60%. Una de las cuentas más importantes también que se pudo observar fue la de crédito tributo a favor de la compañía donde el I.R. tuvo un incremento en el año 2012 con un impuesto al valor agregado de 9.83%.
- De acuerdo al pasivo, se muestra que el préstamo de los socios fue de 73.83% en el año 2011 pero para año 2012 hubo un incremento de 77.11% no identificando algún costo financiero ni fecha de vencimiento.

Camacho (2016) en su tesis titulada “Análisis de Costo-Volumen-Utilidad en el área Agrícola “Producción de plátano barraganete de exportación” el cual se aplica a la organización unipersonal Zoraida localizada en la provincia Santo Domingo de los Tsáchilas parroquia Puerto Limón” para obtener el grado de ingeniera en contabilidad y auditoría contadora pública autorizada” en la Universidad Central del Ecuador. El principal objetivo de éste análisis fue, proporcionar información que de una visión financiera amplia que contribuya para la toma decisiones acertadas frente a la planificación de utilidades, niveles de producción y optimización de costos, que permitan potencializar los rendimientos empresariales no solo de ésta empresa, si no de los pequeños productores de la provincia, despejando dudas e incertidumbres sobre la rentabilidad de éste negocio. En esta investigación se aplicó el método cuantitativo, Concluyendo que se ha considerado aplicar el análisis de Costo, Volumen, Utilidad para brindar información para ser empleada en la planificación de fases productivas.

- Se consideró aplicar la evaluación de utilidad, costo, volumen, para brindar la indagación pertinente para ser empleada en la programación de fases productivas.
- Si existe un conocimiento sobre el punto de equilibrio que ha permitido ampliar la visión de los administrativos y gerentes para conocer la situación de su negocio.
- Cuando se conoce el margen de seguridad, el empresario tiene la tranquilidad de sentir la motivación de crecer en su organización.

### ***2.1.2. Antecedentes Nacionales***

Ribbeck (2014) en su estudio “Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013” realizado en la universidad San Martín de Porres. Se propuso identificar el desarrollo de los E.F. para maximizar las decisiones para lograr demostrar la situación empresarial actual, siendo una investigación no experimental, transeccional y descriptiva, contando con un método descriptivo y estadístico. El instrumento que se usó fue una encuesta y entrevista, donde se obtuvo como resultado que existió una inadecuada decisión perjudicando a la organización por una escases de conocimiento y relevancia en el diseño de los estados financieros no analizando ni interpretando los resultados. Es así que se llegó a las siguientes conclusiones:

- Del total de las empresas del sector metalúrgicas, solo el 50% no realizan un análisis y estudio de los E.F. careciendo de información contable y consecuentemente no cuentan con el proceso de realización de planes financieros.
- En mayor proporción estas organizaciones manifestaron que el análisis económico se considera como una herramienta de importancia en el control y orientación para el desarrollo de la elección de la idea, no obstante estas son consideradas limitando muchas veces el cumplimiento de los objetivos por las malas decisiones tomadas.

- Así mismo se muestra que no siempre estas empresas hacen uso del E.V.A. (valor económico agregado) siendo un instrumento que permite el progreso de la realización de la planificación estratégica y el flujo de caja es así que desarrollan decisiones que muchas veces perjudican a la inversión.
- Las empresas no se encuentran en un alto grado de competencias con otras de otros distritos, dado que estas no poseen información financiera que pueda ser ventajosa ni cumplen con los requisitos fiscales.

Pérez & Fernández (2019) en su trabajo de investigación que titula “Análisis Costo Volumen Utilidad y su impacto en la toma de decisiones financieras en las empresas del sector gastronómico en las pollerías ubicadas en el Distrito de Callao, 2018”. Se propuso como objetivo determinar cómo la evaluación de costos volumen utilidad se desarrolla en las empresas gastronómicas en el sector de pollerías con el fin de tomar decisiones. Siendo el estudio cuantitativo de alcance explorativo, obteniendo como resultado que este análisis determina y clasifica cuáles son los costos que varían (incrementan o disminuyen) según las ventas del producto, lo cual le permite a la empresa conocer cuáles son los principales costos relacionados a sus productos, y así poder evaluar si la forma en la cual se está determinado el costo del producto es la adecuada o en todo caso si se están considerando costos que no guardan una relación con la actividad productiva como. Por otro lado, este análisis también ha permitido a la empresa poder determinar una utilidad operativa objetivo, basándose en el comportamiento y crecimiento de las ventas que tuvieron en el presente año a comparación del pasado, llegando a determinar la cantidad de pollos que deben vender para lograr dicho objetivo y así poder realizar un abastecimiento apropiado para cumplir con la meta fijada, además se utilizó el análisis de sensibilidad para demostrar como afectaba el incremento de uno de estos costos en la utilidad del negocio. Finalmente se concluye que a pesar del análisis estadístico en base a la información obtenida de las entrevistas indica que no se puede afirmar que la estructura de

costos fijos y variables influye en la toma de decisiones financieras. Sin embargo, según lo demostrado en las entrevistas a profundidad y caso práctico, consideramos que la estructura de costos fijos y variables influye en la toma de decisiones financieras, debido a que permite tener un mayor entendimiento de los recursos que se utilizan para producir los productos, conociendo cuales son los que se encuentran sensibles al nivel de ventas, y cuales pueden utilizarse como un factor estratégico a través de su gestión, lo cual funciona como base de información para la toma de decisiones financieras.

Santamaría (2016) en el trabajo de investigación teniendo como título “Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Transportes Miranda S.A.C. 2014-2015” para optar el grado académico de contador público desarrollado en la Universidad Cesar Vallejo. Tuvo como finalidad identificar los E.F. y cómo estos inciden en la elección de una idea durante los años 2014 y 2015, siendo una investigación de método descriptivo-explicativo, analizando de manera vertical y horizontal así como el empleo de ratios, obteniendo como resultado que los estados financieros no son elaborados mensualmente, debido que no cuenta con un sistema contable, y los comprobantes de pago en algunas veces son entregados a destiempo, la información económica si lo considera como apoyo a las decisiones estratégicas y operativas, la información económica y financiera no lo solicita en forma oportuna, solo cuando necesito realizar algunas gestiones financieras, y manifiesta que para tomar decisiones debe tener la información netamente contable y operativa. Además menciona que el proceso más importante que tomo esta decisión es haber tenido la información y las herramientas que utilizó para determinar y saber cómo está su empresa. Llegando alas siguientes conclusiones:

- Se concluye que los estados financieros influyen porque permiten evaluar con exactitud su situación financiera, permitiéndole conocer en qué condiciones está, y poder tomar las decisiones correctas y observar el cambio que se puede realizar en la empresa.

- La empresa de Transportes Miranda S.A.C. según el análisis realizado del Balance General y el Estado de Resultados, nos muestra una utilidad neta para el 2014 de S/. 55,919.99.00 soles, y para el 2015 ha tenido como resultado una utilidad neta de S/. 20,892.00 para el 2015, que en comparación al periodo el 2014 tuvo mejor utilidad, el análisis de los estados financieros son muy necesarios para la empresa, al no poseerlo tiene el riesgo de no saber la posición financiera.

- Se ha encontrado que la empresa cuenta con liquidez, mientras que en el Indicador de Gestión la empresa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 41.27 días año 2015, y el 2014 fue de 85.92 días, mientras, en los ratios de Gestión en el Indicador pagos a proveedores sigue aprovechando los créditos que le otorgan los proveedores para tener una mayor capacidad para la utilización de efectivo, lo cual manifiesta que tomo la decisiones Gerenciales teniendo la información netamente contable y operativa y poder determinar cómo está operando la empresa.

- . Se concluyen que si influyen, porque nos proporcionan la información económica y financiera para poder determinar decisiones Gerenciales en la empresa, permite conocer su crecimiento y rendimiento durante un determinado periodo y así contribuir con la toma de decisiones, permitiendo a los socios reducir incertidumbres y seguir la línea planeado, contribuye a mejorar en la gestión empresarial, y poder saber cómo se mueven los ingresos y egresos de dinero y saber si hay una liquidez estable y permanente para que la empresa pueda desarrollar su gestión, y realizar proyecciones futuras.

Arias (2016) en su investigación titulada “Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014 – 2015” para obtener el grado de contador público en la Universidad Nacional Del Altiplano. Como finalidad fue en estudiar la situación financiera, es así que de acuerdo a la investigación se obtuvo que muchas veces los objetivos no fueron desarrollados de manera adecuada tomando en cuenta la realidad financiera. Este estudio fue descriptivo-comparativo contando como instrumento de recojo de datos de la información financiera en los años estudiados teniendo como conclusión:

- La empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos de manera esporádica; podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del gerente así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis; los objetivos perseguidos en la investigación han sido debidamente cumplidos al realizar el análisis vertical y horizontal que requería la empresa, teniendo como resultados más resaltantes, La Inversión o activo total, descendió para el año 2015 a S/ 175,335.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/. 225,245.52 neto, habiéndose disminuido en S/.49,909.63 representando el 22.16%y El prestamos con instituciones financieras de S/ 189,000.00 fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014; concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna por ende mejorar de manera favorable en la toma de decisiones para el futuro.

- En cuanto al análisis financiero no cuenta con una aplicación permanente de los indicadores de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia, siendo estos partes esenciales del análisis económico financiero, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones.

En la empresa al aplicar estos índices financieros presento una disminución en los índices de rentabilidad; siendo los índices que disminuyó considerablemente: Rentabilidad sobre el capital contable de S/ 4.53 para el año 2014, sufriendo una disminución de S/ 2.13 y Rentabilidad de los Activos, siendo para el año 2014 de S/ 0.48 y en el 2015 de S/ 0.14, habiendo disminuido en un S/ 0.34; el gerente de la empresa con atribuciones de toma de decisiones, no valoran en su real dimensión la importancia de contar con información financiera oportuna y confiable, por desconocimiento del uso de herramientas modernas de gestión financiera. Los objetivos planteados en la investigación han sido cumplidos al aplicar los índices de rentabilidad, solvencia, liquidez y gestión que necesitaba la empresa con el fin de verificar las debilidades y tomar decisiones favorables partir de ello.

Por todo ello concluimos que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

## **2.2. Bases teóricas**

### ***2.2.1. Análisis e Interpretación de los Estados Financieros***

De acuerdo Zans (2018), para el análisis e interpretación de resultados financieros se debe tomar en cuenta que:

Se considera como el proceso que permite desarrollar la evaluación situacional de una empresa de manera financiera contando con predicciones futuras, y estableciendo vínculos entre los componentes del informe financiero.

La relación que existe entre estos elementos genera índices o ratios siendo unidades de medida que permiten identificar con mayor precisión los resultados obtenidos.

Para obtener mayor información financiera es necesaria que las empresas puedan utilizar de dos a más tipos de estados de situación en su estado financiero como



el balance de forma general, diagnóstico y pérdidas y entre otros así como el uso del análisis horizontal y vertical.

En algunas ocasiones es posible que se pueda realizar comparación entre empresas del mismo o similar rubro permitiendo identificar posibles falencias y de esta manera se pueda prevenir los riesgos financieros que generan pérdidas a la empresa.

Con el desarrollo del análisis financiero las empresas buscan corregir algunas debilidades que se puedan presentar, incentivando a la dirección o gerencia al desarrollo de las adecuadas decisiones que puedan favorecer en el desarrollo organizacional. (p. 45)

#### **2.2.1.1. Estados Financieros.**

Flores (2019) menciona que la NIC 1 de la introducción del informe financiero, el cual fue oficialmente aprobado con la resolución N° 001-2019-EF/30, siendo anunciado en el diario El Peruano el 30.01.19, indicando lo siguiente:

En el Párrafo 9 menciona que los informes financieros deben ser estructurados ya que representa la rentabilidad de una empresa. Es así que como objetivo de estas administrar y gestionar las cuentas anuales separándose de acuerdo al tipo de procedencia y desembolse siendo estos capaces de demostrar la administración eficiente de los recursos económicos en cada organización. Los elementos del informe financiero son los siguientes:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Ingresos y gastos, en los que comprende las pérdidas y ganancias;
- Contribuciones de los empresarios y la distribución de los mismos en su estado de tales; y

- Flujos de efectivo.

De acuerdo al logro de la información permitirá que los usuarios a generar predicciones futuras.

**a. Componentes de los estados financieros**

Conforme a la normativa internacional 1, aprobado por la SMV, Resolución N°014-2015-SMV/11(28.01.2015) vigentes a nivel nacional desde el 01. Enero.2015, los Nuevos Informes Financieros están conforme, así como se detalla a continuación:

**Tabla 2**

*Estados Financieros*

Hasta 2010	A partir del 2011
1. Balance General.	1. Estados de Situación Financiera
2. Estados de Ganancias y Pérdidas.	2. Estados de Resultados Integral del Periodo.
3. Estados de cambios en el patrimonio neto.	3. Estados de Cambios en el Patrimonio.
4. Estados de Flujos de Efectivo.	4. Estados de Flujos de Efectivo.
5. Notas a los Estados Financieros	5. Notas a los Estados Financieros.

Fuente: Estudios y análisis de los Estados Financieros, Flores (2019)

**i. Estado de Situación Financiera:**

Para Apaza (2017) indica que esta herramienta muestra los pasivos, activos y patrimonios de una empresa de acuerdo al tiempo.

- Activos. Se considera como los efectivos y beneficios económicos de manera futura obteniendo ingresos predestinados y fiables.
- Pasivos. Son aquellos desembolsos realizados por las empresas en el pago de obligaciones por alguna compra u operación desarrollada en el pasado.

- Patrimonio. Se considera como la diferencia entre los pasivos y activos. (p.16)

## **ii. Estado de Resultados**

Apaza (2017) según la NIC 1, un Estado del Resultado Integral, cuenta con:

- Ingresos ordinarios
- Colaboración en la utilidad o merma de asociadas y negocios vinculados
- Gastos tributarios o por impuestos
- Un único valor que comprenda
- Pérdidas o ganancias de tributos de las operaciones descontinuadas
- Perdidas o ganancias luego de los tributos como consecuencia de operaciones discontinuadas.
- Resultados
- Se considera el componente de otro Resultado Integral Clasificado por naturaleza (excepto los del párrafo 8)
- Participaciones en otros resultados de forma integral de los socios y empresas que se encuentren agrupadas, las cuales se registren con el método de la contribución.
- Utilidad o pérdida

Adicionalmente, se debe presentar la utilidad o pérdida de las colaboraciones que no se controlan y empresarios de la controlaría. (p.16)

## **iii. Estado de Cambios en el Patrimonio**

Apaza (2017) afirma que “es considerada como los datos que presenta una empresa donde cuenta cambios políticas, inversiones, dividendos y todas aquellas distribuciones desarrolladas en un periodo”.

Asimismo, Apaza (2017) indica que este estado debe incluir lo siguiente:

- La utilidad o merma del periodo

- Se considera cada elemento de patrimonio, las consecuencias del empleo de la aplicación retroactivas o la Reexpresión retroactiva registrada según NIC 8.
- Para cada elemento del capital, un arreglo entre el precio del los libros, al iniciar y al finalizar del periodo, descubriendo de manera separada la transformación resultante de:
  - Resultados
  - Cada partida de otro resultado integral
  - Transacciones con los propietarios, mostrando por separado las contribuciones a estos.

**iv. Estado de Flujo de Efectivo**

Apaza (2017) considera que el registro del flujo de efectivo provee a los usuarios la base para realizar el análisis de la posibilidad que tiene la organización para producir dinero y entre otros mecanismos que generan montos netos similares, del mismo modo los requerimientos para el uso del flujo de efectivo. (p.20)

**v. Notas a los Estados Financieros**

Para Apaza (2017) manifiestan en esta parte se encuentran los datos que no se detalla en el desarrollo de los estados financieros, siendo herramienta para los usuarios para comprender su la interpretación y logrando una toma de decisiones adecuada.

Las notas tienen que:

- Contar con una información sobre los principios que se han utilizado durante el diseño del informe financiero y las normativas contables para su uso.
- Comprende de información importante para potencializar el análisis de los E.F.
- El desarrollo de las notas deben de ser simples y comprensibles para el mejor entendimiento. (p.21)

## b. Objetivos de los Estados Financieros

Zans (2018) afirman que como propuestas de los E.F se cuenta con:

- Identificar la información financiera, los efectos generados de los flujos de efectivo y la operación de las instituciones.
- Considerar como herramienta para el desarrollo del proceso administrativo.
- Contribuye en el proceso de la elección de la alternativa.
- Funciona como instrumento de gestión para el desarrollo del control financiero.
- Controlar las operaciones empresariales
- Es considerada como guía para las decisiones gerenciales y directivas. (p.35)

## c. Usuarios

Flores (2019) mencionan que con respecto al marco conceptual en el procedimiento de presentación y preparación de las cuentas anuales se toma en cuenta:

Como clientes se toma en cuenta a los accionistas, trabajadores, prestamistas, proveedores y otros prestamistas comerciales. Donde utiliza la información financiera para tener conocimiento e información sobre el escenario económico de una organización.

- **Prestamistas.** Permiten describir los intereses de posibles accionistas determinando a través de la cantidad de préstamo solicitado por la empresa.
- **Proveedores y otros acreedores comerciales.** Son aquellos que se encuentran interesados en el estado financiero con el fin de determinar los tiempo de vencimiento ya sea en cortos o largos plazos.
- **Clientes.** Se encuentran con la expectativa de analizar el estado financiero de una organización de acuerdo a un tiempo o varios.

- **El gobierno y sus organismos públicos.** Son aquellos reguladores y auditores de las empresas, donde fiscalizan el uso de los estados financieros y su respectivo llenado.
- **Público en general.** Proporciona información al público general en relación al desarrollo económico siendo este factor en pertenecer o generar un valor de marca siendo considerada como una fortaleza ante las demás empresas. (p.20)

#### **2.2.1.2. Métodos de Análisis**

Se considera los elementales métodos para la evaluación de la información financiera para realizar el estudio de los estados financieros, donde se detalla a continuación:

##### **a. Método de análisis vertical o estructural-estático**

Según Zans (2018) sostiene que es método consiste en:

Se trata de establecer la conformación del estado del diagnóstico financiero y el informe de los resultados, donde se calculan el nivel porcentual de cada elemento. El valor de los pesos relativos (porcentajes) de cada elemento o grupo de los mismos en razón al total para tomar como base, el cual sirve para analizar y describir los resultados (p. 311)

Flores (2019) indica que “este método se encarga de estudiar el vínculo entre los componentes que se encuentran en un conjunto del informe financiero, donde se utilizan dichos métodos”(p.88)

- Método de reducción de los estados a por ciento (porcentuales).

##### **b. Métodos de análisis horizontal (valores absolutos S/. y valores relativos %)**

Zans (2018) sostiene que el método de análisis horizontal permite:

Se trata de realizar una comparación del informe financiero de cada tiempo consecutivo para analizar las predisposiciones que se perciben en los montos. De este modo se puede reconocer rápidamente las partidas que tuvieron modificaciones relevantes, así mismo establecer las causas que conllevan a tales cambios significativos. (315)

Flores (2019) manifiestan que “además, se conoce la relación entre los componentes que se contiene en grupos de dos o más conjuntos de la información financiera, siendo en fechas consecutivas donde se aplican tres métodos”..

- Método de aumento y disminuciones.
- Método de tendencias.
- Método grafico. (p.88)

### **c. Método de razones o coeficientes**

Apaza (2017), explica que el método de razones o coeficientes consiste en:

De acuerdo al cálculo matemático, un ratio representa la razón, dicho de otro modo, el vínculo que existe entre dos números. Comprende el grupo de índices, obteniendo como resultado la relación de dos cuentas de la situación financiera. Por ello, los ratios brindan información para tomar una decisión acertada por quienes se encuentren interesados en la organización, ya sean asesores, banqueros, dueños, el gobierno, capacitadores, entre otros. (p. 59)

Zans (2018) afirma que “se considera que el uso de este tipo de método de análisis de tipo vertical forman parte del uso de ratios o índices de carácter financiero”. (p. 311)

### **i. Razones de liquidez**

Para Apaza (2017), las razones de liquidez se consideran como:

Se considera que este tipo de índices son utilizados para identificar la facultad que tiene una organización en poder cumplir sus obligaciones en un corto tiempo, es así que teniendo este resultado se podrá identificar la capacidad económica y financiera con la que se halla la organización (p. 60)

Para Andrade (2017), estos ratios demuestran la conducta de la facultad de pago que posee la organización respecto a sus obligaciones en un menor plazo, es así que consideran como precedente las cuentas que se encuentran vinculadas en un menor plazo en el informe financiero, dicho de otro modo se trata del activo corriente y pasivos corrientes.

Por otro lado, Aching (2005) sostiene que se obtiene de la división del activo corriente entre el pasivo corriente. En tanto, el activo corriente comprende las cuentas, letras por cobrar, bancos, valores de factible negociación, inventarios y caja. Permitiendo mostrar la proporción de las deudas de menor plazo que están revestidas por los componentes del activo, ya que la transformación en efectivo comprende aproximadamente a la fecha de vencimiento de la deuda.

- **Capital neto de trabajo**

Apaza (2017) afirma que “se considera como la capacidad de nivel de crédito contando con el índice de seguridad para pagar las deudas”.(p.60)

Andrade (2017) menciona que “muestra un vínculo entre lo restante del monto que existe en la organización posterior al pago de la deuda en un menor plazo (capital de trabajo), además del nivel de venta en el mismo tiempo”. (p.54)

Aching (2005) explica que es utilizado con frecuencia, el cual se define como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón



definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

**Fórmula:**

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

Al utilizar este tipo de índice mide el proceso de normalidad de las operaciones de la empresa en un tiempo corto.

- **Razón corriente**

Apaza (2017) indica que “este tipo de índice mide la liquidez actual de una empresa donde se muestra las deudas e ingresos financieros que posee la empresa en un periodo determinado”. (p.60)

Andrade (2017) menciona que “este ratio muestra la relación total entre las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente y el pasivo corriente, se expresa en número de veces”. (p.54)

**Fórmula:**

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Interpretación:

- Permite medir la facultad de pago de la organización. Mientras haya mayor liquidez en el activo corriente, mas característico es el resultado.
- En la evaluación se debe considerar el carácter de los activos y la calidad, además de los pasivos y activos corrientes, en razón a su probabilidad de transformación

en dinero y la exigencia de acuerdo a la fecha de caducidad de los deberes corrientes.

- Si el índice es mayor muestra una rotación lenta del capital de trabajo y acopio de los recursos ociosos, el mismo que afecta la rentabilidad del negocio.
- Se considera a partir de 1.5 a 2.5 veces una razón corriente ideal.

- **Razón ácida**

Conforme a Andrade (2017), este ratio relaciona las cuentas del activo corriente, pero sin incluir las existencias, con el pasivo corriente, al no incluir las existencias se deja de lado una de las cuentas menos líquida del activo corriente, el resultado obtenido se expresa en número de veces.

Asimismo Aching (2005) considera que es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

Sobre la razón ácida, Apaza (2017) sostiene que:

Esta razón deriva de la corriente, puesto que la inversión realizada a corto plazo sufre una extracción del inventario al considerarlo un activo que tiene muy poca liquidez.

Al mismo tiempo mide el número de dinero en la inversión líquida por cada unidad monetaria de pasivo a corto plazo. (p.61)

**Fórmula:**

$$\text{Razón ácida} = \frac{\text{Activo corrientes} - \text{Inventarios} - \text{Cargos diferidos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Interpretación:

- Se trata de una transformación inmediata de los activos corrientes además de la liquidez en unidades monetarias, con el fin de cancelar los deberes del pasivo corriente.
- Se considera una medida que tiene una característica exigente sobre el líquido que tiene la organización.
- Se toma en cuenta la razón de 1 a 1 a 1.5 veces, en otras palabras, por cada sol que se tiene de deuda en el corto plazo se genera de 1 a 1.5 soles de activos de manera fácil convertible en unidades monetarias.

## ii. Razones de actividad

Conforme a lo descrito por Apaza (2017), la razón de actividad se basa en:

El desarrollo de las actividades calcula el grado de eficiencia tomando en cuenta la inversión de una empresa, la que muchas veces puede ser alta.

Existe más liquidez cuando las cuentas de activo corriente rotan de manera rápida. Es así que de esta manera existe una medición tomando en cuenta la efectividad de las actividades de acuerdo a las decisiones que se tomen en la empresa (p. 61)

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Apaza (2017) indica que “se logra observar la calidad que poseen las cuentas que tienen por cobrar en una entidad y cuanto de eficacia tiene efectuar el cobro”.(p.61)

Según Andrade (2017), la rotación de cuentas por cobrar muestra el resultado de la comparación entre las cuentas por cobrar comerciales de la empresa frente a las ventas, en el caso de las ventas lo ideal es contar con las ventas realizadas al crédito, pero de no contar con dicha información se puede utilizar el total de las ventas asumiendo que el 100% de ellas se realizaron al crédito.

Aching (2005) afirma que “las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente”. (p.15)

**Fórmula:**

$$\text{Rotación cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales a credito}}{\frac{\text{Cuentas por cobrar año anterior} + \text{Cuentas por cobrar año ultimo}}{2}}$$

Interpretación:

- Este tipo de indicador identifica el tiempo de demora que tienen los clientes en relación a los pagos con la empresa así como muestra la calidad de clientes con la que cuenta.
- La rotación que se realiza de manera constante muestra cobros que se realizan de manera oportuna mientras si se encuentra en una índice bajo es probable que cuente con cuentas de cobro pendiente.
- Es importante que este índice se debe de encontrar de manera favorable y en constante rotación en un tiempo mínimo.

• **Plazo promedio de cobro**

Apaza (2017) menciona que “se logra identificar mediante el número de días que logran realizar el pago a la empresa”. (p.62)

Boronat (2005) afirma que con este análisis se obtiene un dato importante: la venta media diaria, lo que en definitiva, indica el movimiento real de la empresa por cada día operativo y mide en cierto modo, el efecto en términos económicos y financieros que tendrá cualquier decisión que modifique la estructura empresarial.

**Fórmula:**

$$\text{Plazo promedio de cobro} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

Interpretación:

- Para que el resultado sea de manera adecuado es necesario contar con un número de días mínimos (evitar los días de retraso) lo mas conveniente es contar con 10 dias de retraso (10%)

- **Rotación de inventario**

Apaza (2017) concidera que “permite cuantificar el periodo que tarda la inversión en lo que refiere a los inventarios hasta transformarse en dinero efectivo y conocer el número de veces que la entidad ingresa al mercado y las veces que se repone”. (p.62)

Aching (2005) cuantifica “el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone”. (p. 65)

**Fórmula:**

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costos de ventas}}{\frac{\text{Inventario mercaderias año anterior} + \text{Inventario mercaderia año ultimo}}{2}}$$

### Interpretación

- Con el uso de este indicador se muestra los problemas en relación a la acumulación de inventarios.
- Identifica cuándo se deben realizar las compras y programar la producción.

- **Periodo de inventario**

Apaza (2017) indica que “muestra el tiempo en días cuando el inventario debe ser cancelado, puede ser vendido o cuando se transforma en cuentas que se deben cobrar” (p.63)

#### **Fórmula:**

$$\text{Periodo de inventario} = \frac{360}{\text{Rotacion de inventario}}$$

#### Interpretación:

- Tomando en cuenta este índice se identifican aquellos problemas en relación a la escasez y control de las mercaderías.

- **Rotación de cuentas por pagar**

Apaza (2017) indica que “Permite tener conocimiento sobre el nivel de eficiencia de las cuentas que tiene por pagar la organización y mide además la frecuencia de pago de las mismas” (p.63)

Andrade (2017) afirma que, el manejo de cuentas por pagar y su comportamiento a partir del ratio de rotación de cuentas por pagar, el cual muestra la relación entre las cuentas por pagar de la empresa frente a las compras realizadas al crédito, pero se puede asumir el monto total del costo de ventas para realizar el cálculo si no se cuenta con la información de las compras requeridas.

**Fórmula:**

$$\text{Rotación cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas anuales a credito}}{\frac{\text{Cuentas por pagar año anterior} + \text{Cuentas por pagar año ultimo}}{2}}$$

Interpretación:

- Analiza la facultad de pago de la organización al afrontar el contrato concedido por el proveedor de materias primas o mercaderías.

• **Plazo promedio de pago**

Apaza (2017) “mide el número de días que la empresa tarda en cancelar sus cuentas con los proveedores de mercaderías o materias primas. (p.63)

Aching (2005) afirma que “este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado”. (p.19)

**Fórmula:**

$$\text{Plazo promedio de pago} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por pagar}}$$

Interpretación:

- El número de días da significado a la exigencia de un número alto de proveedores.
- Si existe un alto número se considera como bajo índice de proveedores.

**i. Razones de rentabilidad**

De acuerdo a Apaza (2017) los índices de rentabilidad muestran como una empresa se encuentra con la posibilidad de desarrollar objetivos en un corto y largo plazo a través de la rentabilidad financiera logrando muchas veces combatir los riesgos que se puedan presentar así como brindar la seguridad económica.

- **Rentabilidad sobre ventas**

Para Apaza (2017) indica “la utilidad existente sobre las ventas que se obtienen en la entidad en un tiempo”.(p.64)

Flores (2014) sostiene que es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos céntimos gana la empresa por cada sol vendido de mercadería. Determina el monto de la ganancia, disponible para afrontar gastos administrativos y ventas de la organización.

**Fórmula:**

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

**Interpretación:**

- Si se desea saber si el porcentaje se encuentra dentro de los parámetros establecidos es importante realizar comparaciones con otras empresas.

- **Rentabilidad sobre activos**

Para Apaza (2017) se observa “la rapidez de la gestión con referencia al desarrollo de activos que cuenta la empresa”.(p.64)



Aching (2005), afirma que se obtiene dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

**Fórmula:**

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

Interpretación:

- Es aquella que mide el porcentaje tomando en cuenta la inversión o la utilidad de una institución.

- **Rentabilidad sobre el patrimonio**

Para Apaza (2017) menciona que “se muestra el patrimonio de una organización en un periodo determinado”.(p.64)

Para Aching (2005) “esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista” (p.22)

**Fórmula:**

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Interpretación:

- Toma en cuenta la utilidad de acuerdo a cada 100 soles que se ha invertido por el patrimonio.

- Es necesario tener un conocimiento sobre la rentabilidad empresarial para que este sea comparado con la inversión.

## ii. Razones de endeudamiento

Apaza (2017) “es aquella que mide el financiamiento que han realizado los dueños así como la capacidad de sobrellevar las obligaciones de sus fiadores”.(p.64)

Aching (2005) indica que representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

- **Endeudamiento total**

Apaza (2017) “se considera como el nivel del endeudamiento por parte de los prestadores para los activos”. (p.65)

Garzón (2017) afirma que este indicador permite realizar la comparación del financiamiento procedente de terceros frente a los recursos de los accionistas o socios, mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la compañía. (p.35)

### **Fórmula:**

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

Interpretación:

- Mide el grado de endeudamiento de una entidad.

- Si una empresa presenta un grado de endeudamiento alto es recomendable que sea a largo plazo y esta se sitúe de mejor manera en comparación de otras empresas.
- Si existe una rotación de activos corrientes de manera constante la empresa puede soportar un endeudamiento mayor.
- Es considerable que se obtenga un 60% de endeudamiento.

### ***2.2.2. Costo Volumen Utilidad***

#### **2.2.2.1. Definiciones.**

Mallo, Artola, Galante, Pascual, Morettini y Busetto (2004) menciona que “hablar del costo-volumen-utilidad hace referencia a una herramienta que favorece a la toma de decisiones, de acuerdo a este punto hace posible una decisión en relación a la producción, compra, procesamiento, tercerización y entre otras”.

Es conveniente analizar el impacto de los volúmenes de venta relacionado a la utilidad de una empresa permitiendo descubrir cuántas ventas necesita una empresa para que exista una rentabilidad, de esta manera permite a las empresas tomar decisiones de acuerdo a la utilidad generada, invirtiendo o generando préstamos.

Conforme a Cabrera y Tenesaca (2017) hace mención que el vínculo que “existe entre el costo- volumen utilidad identifica la efectividad del control de acuerdo a los diversos recursos siendo medidos”.

Según Horngren (2012) se puede identificar tres tipos de expresión de costo volumen utilidad, uno de ellas es el método gráfico, margen de contribución y ecuación; estos métodos ayudan a las empresas a identificar y analizar los costos así como potencializar la toma de decisiones que puedan favorecer a las empresas.

#### ***2.2.2.2. Importancia del Análisis de Costo Volumen Utilidad.***

Bottaro et al. (2004) indica que es importante debido a:

Describir y analizar el costo volumen utilidad se considera como un instrumento administrativo para la toma de decisiones evaluando la productividad de una empresa y toma en cuenta el valor de un producto de acuerdo al valor agregado durante el proceso de producción. (p. 32)

### **2.2.2.3. Aplicación del Análisis de Costo Volumen Utilidad.**

En tanto, Bottaro et al. (2004) refiere que:

El uso del costeo por tonelaje se aplica no solo cuando se fabrica un solo producto, sino también cuando se fabrican múltiples productos, aunque sus requisitos detallados sean diferentes. (p. 34)

En ese sentido Jazaro (2002) considera que:

Para determinar el costo de cada producto, es necesario tomar en cuenta las características de cada producto y también estudiar el valor específico en el mercado, el conjunto de valores debe corresponder al nivel esperado de utilidad así como la ganancia del empresa (p. 67)

### **2.2.2.4. Sistemas de Costeo.**

Este es un modelo donde la empresa comienza evaluando los productos que ofrece en el mercado, teniendo en cuenta costos y costos en el proceso de producción y determinando costo, volumen y uso. Parra Mondragón y Peña (2014) mencionan: “Toda organización debe tener un sistema de costos, ser eficiente en sus operaciones contables y tener una ventaja competitiva sobre otras empresas”. Yardin (2003) Dijo que el costo de absorción se usa para determinar los costos de producción mediante la valoración del inventario y los ingresos por ventas. Para Urel (2005) Indica que este tipo de costos incluyen costos como materias primas, mano de obra y costos indirectos; Así, el sistema de costes variables tiene en cuenta la variación con el nivel de producción, teniendo en cuenta los ingresos y los costes.

#### **2.2.2.5. Margen de contribución.**

Según la Corporación Universitaria Asturias (2018), determina la tasa unitaria de contribución de un producto a la diferencia entre su precio de venta y sus costos variables. Los costos variables incluyen tanto los costos variables de fabricación como los costos administrativos y comerciales. Suele expresarse en euros por unidad, aunque también suele expresarse como un porcentaje del precio de venta.

Lógicamente, el margen de contribución total de un producto será la tasa de contribución de esa unidad de producto multiplicada por el número de unidades vendidas.

Por otro lado, el margen de contribución total de la empresa será el margen de contribución total de todos los productos producidos por la empresa, es decir, la diferencia entre los ingresos por ventas y el costo variable de los bienes y servicios vendidos. Así: el beneficio de la empresa puede expresarse como la diferencia entre el margen de contribución total y sus costes fijos.

Asimismo, Sánchez (2014) citado por Pindado (2012), está diseñado como la diferencia entre los ingresos y los costes variables, sin tener en cuenta los costes fijos. También se considera un exceso de ingresos sobre los costos variables, que es el exceso que debe cubrir los costos fijos y las utilidades o beneficios.

Uribe (2011) establece claramente que “son las utilidades remanentes para cubrir toda la estructura fija (costos fijos y tarifas) y así producir resultados operativos”.  
. (p.156)

#### **2.2.2.6. Punto de Equilibrio.**

Polimeni (1994) afirma “se considera el punto medio donde hay una fijación razonable entre el beneficio percibido y el gasto”.

Cantera (2019) “se define como el punto en el que los ingresos totales de una empresa son iguales a sus costes totales, lo que significa que en el punto de equilibrio no hay beneficio o simplemente es cero”.

Kampf et al. (2016) considera el punto de equilibrio como un punto de referencia importante para la planificación comercial a largo plazo. El conocimiento, en áreas como ventas, fabricación, operaciones y retorno de la inversión, puede ayudar con la fijación de precios, la gestión de la deuda y otras funciones comerciales.

#### **a. Importancia del punto de equilibrio**

Es importante considerar el conocimiento del punto de equilibrio, ya que es una herramienta de gestión que permite desarrollar el control teniendo en cuenta los factores comerciales. A menudo, la falta de conocimientos contables conduce a la dificultad en la toma de decisiones comerciales. Mazón et al. (2017) consideran que: "Un indicador que puede conducir a omisiones, especialmente a la quiebra de una empresa, es la falta de conocimientos contables".

#### **2.2.2.7. Dimensiones.**

##### **a. Método de ecuación**

Para desarrollar el método de la ecuación se consideran la utilidad neta, las ventas, los costos variables y los costos fijos. Entonces todos ellos son visualizados.

- **Utilidad Neta**

Rankia (2015) sostiene que:

La utilidad neta puede entenderse como la utilidad obtenida a través de la utilidad teniendo en cuenta la inversión y las ventas, por lo que es posible considerar diferentes tipos de utilidad tales como: utilidad bruta y utilidad marginal; En cuanto a la utilidad total, se refiere al nivel que ofrece la cantidad consumida de un bien, mientras que la utilidad marginal es el aumento de la producción.(p. 58)

Del mismo modo, Lawrence (2003) manifiesta que:

El margen de utilidad neta es el porcentaje de cada piso de venta que queda después de todos los costos y gastos, incluidos beneficios como dividendos e impuestos. Cuanto mayor sea el margen neto de una empresa, mejor

La utilidad neta es el ajuste al patrimonio de la empresa después de realizado el ajuste, que es el período contable resultante de las actividades realizadas excluyendo trabajos y movimientos relacionados con el capital. (p. 76)

De acuerdo a Chong (2019), la utilidad neta es el resultado de las ventas, utilidades, gastos y partidas del estado de resultados donde se resumen las actividades, donde los ingresos y gastos se incluyen en forma de partidas, es decir:

- Los ingresos representan los beneficios económicos durante un período de tiempo en forma de activos y ganancias. Las ganancias de las actividades de la empresa en este caso son las ventas, los dividendos ganados, los contratos beneficiosos para la empresa y otros contratos.
- El gasto representa una disminución de los beneficios económicos, especialmente activos, y gestiona un aumento de los pasivos; Los gastos se tratan como pagos por alquileres, salarios, impuestos, depreciación y contra pérdidas que representan la venta de activos o pérdidas derivadas de la reestructuración empresarial.

De acuerdo a Delgado y Sacalxot (2019), se considera una ganancia o pérdida de una operación comercial, que es el ingreso obtenido a través de diversas actividades y responsabilidades en que se incurre.

- **Ventas**

Muñoz (2020) considera que, dado que para calcular los ingresos es necesario determinar las ganancias y los costos, por lo tanto, la fórmula contable de ingresos por ventas se crea de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Ventas} = \text{beneficio} + \text{costes}$$

Ortiz (2014) indica que, las ventas son artículos o servicios que una empresa vende para obtener ganancias, y el nivel de ventas que genera una empresa determina el éxito y la prosperidad futuros.

Por otro lado, Vásquez (2015) afirma que la venta es la actividad a través de la cual una persona busca un bien o un producto para satisfacer su necesidad en ese momento determinado. También es un proceso dinámico mediante el cual a lo largo del ciclo de venta, teniendo en cuenta la planificación y la estrategia, se consiguen resultados óptimos para la empresa y el cliente.

Shiffman y Wisenblit (2015) argumentan que depende principalmente del enfoque que tenga la empresa para vender los productos ya fabricados. Por lo tanto, para que la empresa obtenga altos ingresos, es necesario aplicar varias estrategias de marketing o promoción.

GestioPolis (2021) se considera como un intercambio de compra y venta donde se pueden satisfacer las necesidades de las personas, y también el elemento que proporciona ingresos a las empresas que les permiten obtener ganancias.

- **Costos variables**

Para Jiménez y Espinoza (2006) los costos variables se definen como:

Consideran los costos variables como costos que pueden cambiar a medida que crecen las operaciones de la empresa, los costos variables son los materiales que utiliza la empresa en el proceso de producción, y estos costos variables cambian con la oferta y la demanda. Los costos variables en la



empresa se determinan de acuerdo con la actividad que se les asigne porque muchas veces generan efectos positivos y negativos en las actividades de la empresa; Con este tipo de negocios, la empresa debe contar con el respaldo necesario para poder sustentarlo, ya que sin él es poco probable que se afecte la rentabilidad.(p. 24)

También, Escobar (2003) considera que:

Los costos variables son costos que afectan directamente la producción, y estos costos están influenciados por factores externos como la economía, la ley, la cultura, la ideología y la política. Estos costos generan incertidumbre en la empresa ya que pueden ser vistos como una debilidad, por lo que la empresa debe tener una estrategia para que estos costos se conviertan en oportunidades. (p. 21)

De acuerdo La Serna & Sevan (2020) la fórmula de los costos variables es la siguiente:

$$CV = f(q)$$

q representa la cantidad del bien producido

Arellano et al. (2017) establece que los costos variables son aquellos que cambian y crecen con las actividades de la empresa. Los costos variables son los costos marginales totales asociados con la producción.

Berrío y Castrillón (2017), explica que las ventajas de los costos variables son los siguientes:

- Elimine cualquier fluctuación en los diferentes costos de producción.
- El presupuesto de caja es más fácil de formar porque los gastos variables generan pagos.
- Los costos variables unitarios dependen de las ventas, por lo que la utilidad está relacionada con las ventas, no con la producción.

- Al desarrollar estados de resultados bajo costos variables, se facilita a la gerencia el desarrollo de controles de costos. Además, pueden tomar la decisión correcta.

Da Silva et al (2010) muestra que los costos variables muestran un aumento o disminución dependiendo de las ventas realizadas durante un período determinado. Por lo tanto, es importante que las empresas puedan tener en cuenta los estados financieros para desarrollar condiciones de ganancias favorables porque, a menudo, los directores generales no conocen estos índices.

- **Costos fijo**

Jiménez y Espinoza (2006) concideran que “Los costos fijos no modifican el proceso de producción, estos costos son permanentes”.

Chu (2016) indica que “los costos fijos pueden ser considerados como costos administrativos, cuyo mismo nombre indica que se incurre en ellos en un momento determinado porque no se toma en cuenta el volumen de producto producido o vendido”. (p. 24)

Otros autores como Arellano et al. (2017) sostienen que “los costos fijos son costos que no dependen de las operaciones de la empresa sino que dependen del volumen de producción, por lo que los costos fijos siempre son estables en el tiempo”. (p. 31)

Asimismo, García et al. (2016) define que los costos fijos se mantienen constantes ya que pueden ser salarios, rentas, impuestos, etc. ; Todas estas tarifas permanecerán sin cambios y deben pagarse a tiempo.

Giménez et al. (2015) argumenta que aún con una mayor relación de costos fijos, es más difícil mantener la productividad, por lo que es necesario asegurar un

adecuado control de costos, y determinar el aumento de ingresos por la venta de los productos de la empresa.

Thompson (2008) indica que las características de los costos fijos son los siguientes:

- Crea un control en la designación de los empleados, ya que estos empleados tienen en cuenta el tiempo adecuado para la antigüedad en el servicio.
- Está relacionado con la capacidad instalada, ya que los costos fijos son el resultado de la capacidad de producción en las operaciones de la empresa y no se ven afectados por cambios en las operaciones.
- Estos están regulados por el gobierno como resultado de decisiones administrativas, pero pueden variar.
- Deben tener en cuenta el tiempo porque son fijos en el período contable.

#### **b. Margen de contribución**

Para desarrollar la relación de participación accionaria es necesario definir los diferentes aspectos, ya que allí los niveles máximos y mínimos de producción son similares para que las empresas puedan tomar decisiones.

Así, en el margen de contribución se tienen en cuenta el precio de venta y unitario y los costes variables; Estos tres aspectos importantes determinan el éxito del costo beneficio colectivo de las organizaciones.

- **Precio de venta**

Gonzaga et al. (2018) indica que el precio de venta se fija de acuerdo a los insumos o materias primas utilizadas en la producción, así como por los productos adquiridos al alcanzar el precio mínimo. Es importante que los precios de venta se

realicen de acuerdo con el mercado en relación a la oferta y la demanda, y analizar el incremento porcentual de estos productos finales para recuperar utilidades, lo que afecta en gran medida las operaciones o rentabilidad de la empresa.

Por otro lado, Cuevas (2002) explica que las valoraciones de productos son decisiones tomadas por la administración con base en los estados financieros que representan los activos y pasivos de la empresa, lo que ayuda a determinar el punto de equilibrio; Este precio de venta debe ser justo y se debe analizar el cliente, el costo y la competencia. Los precios de venta establecidos suelen estar vigentes durante un período de tiempo, ya que se ajustan según el rendimiento de la inversión, que es una decisión que debe tomarse a largo plazo.

Guerrero et al. (2012) señaló que para determinar el precio la empresa debe ser capaz de entender el entorno, una vez que se identifican las características del entorno y se realizan estudios comparativos con otras empresas además de estudios de mercado para conocer los precios. Los clientes pueden pagar; La gerencia toma la decisión de poder establecer un precio que le permita obtener ganancias mientras tiene la capacidad de cumplir con varias responsabilidades, como los salarios de los empleados, el alquiler, el pago de impuestos y otras responsabilidades.

Da Silva (2020) indica que:

Por lo tanto, el precio de venta tiene un valor monetario para los bienes o servicios que a uno le gustaría tener y este precio de venta debe tener en cuenta diferentes tipos de costos, como los costos fijos que no son necesarios. La tasa de cambio, dos variables son las que varían con la producción, la cantidad de unidades vendidas y los costos de producción son costos que inciden en el proceso productivo y permiten que se lleve a cabo de manera eficiente.(p. 28)

Rosa et al. (2013) afirma que los cambios que presentan los precios se pueden plantear de acuerdo a las siguientes alternativas:

- El precio cambia según el entorno; Porque este precio tiene en cuenta la facilidad y el poder adquisitivo con el que el cliente puede comprar u obtener el producto que la empresa está promocionando..
- Se tiene en cuenta para proporcionar la cantidad del producto sin realizar un cambio en el proceso de montaje.
- También va a depender de las actividades o estrategias publicitarias; como son los descuentos o promociones de acuerdo a la cantidad que el cliente compra, es así que de esta forma pueden variar los precios.
- Si los productos comprados por el cliente son mínimos el precio va a ser alto o puede mantenerse, pero si se compra en cantidad los precios disminuyen
- También va a depender de las formas de pago ya que pueden ser al contado, a plazos, con tarjetas de crédito.

Asimismo, se puede describir o enumerar diferentes tipos de precios, los cuáles son:

- Precio por conjunto; se considera como aquel precio que oferta dos o más productos o servicios
- Precio corriente o habitual; se considera como aquel precio fijo que no suele tener variaciones
- Precio de coste; se considera de acuerdo al uso de los costos para poder elaborar el producto o el servicio
- Precios finales; pueden ser los precios altos o bajos de acuerdo al tipo de producto
- Precio de línea de productos; son fijados de acuerdo a las diferentes líneas de producción

- Precio de origen; es aquel precio fijado al momento de la fabricación sin tomar en cuenta aquellos costos como el transporte, y entre otros
- Precio político; es aquel precio que satisface a la comunidad siendo considerado como un precio justo.
- Precio público; es aquel precio que es inferior a los costos de producción estos precios se fijan en los productos de necesidades básicas
- Costo de referencia; son aquellos precios que se utilizan para comparar diversos mercados
- Precios de Mercado; son aquellos precios que se fijan en un tiempo dado dependiendo de la oferta y la demanda.
- Precio recomendado; es aquel precio que da el fabricante sin incrementar otros costos.
- Precio umbral; es aquel que posee un margen nulo.

- **Unidad**

Para Hernández (2010), se define en la contabilidad como gestión la cantidad disponible para una empresa por una determinada cantidad de ingresos para cubrir sus costos fijos. Las tasas de contribución pueden basarse en un solo producto, grupo de productos o ventas completas, según los requisitos. De esta forma, puede obtener información sobre la contribución de cada parte de los ingresos para cubrir los costos fijos. Se incurre independientemente de los ingresos de la empresa (como alquiler, intereses, depreciación o costos laborales). Por otro lado, los costos variables son los costos que aumentan o disminuyen con el volumen de producción (como materiales y costos de transporte).

Para determinar tanto el margen de contribución unitario como el margen de contribución total, se puede utilizar un cálculo del margen de contribución de un solo nivel, que proporciona información sobre la rentabilidad general del negocio; o cuentas de margen de contribución a un nivel, utilizadas para considerar la rentabilidad de productos individuales, grupos de productos o unidades de negocio.

Hay dos tipos de margen de contribución: unidad y monto. Puede calcular los valores utilizando la fórmula de beneficio de contribución relevante.

- **Margen de contribución por unidad:** De la diferencia entre el precio unitario  $p$  y el costo variable unitario  $c$ , obtenemos la tasa de contribución unitaria. Este valor indica cuánto contribuye el producto o servicio al costo fijo por unidad.

$$mc = p - c$$

- **Margen de contribución total:** Multiplicando el margen de cada lote  $mc$  y la cantidad vendida  $x$  obtenemos el margen de contribución total de  $MC$ . Puede utilizar el margen de contribución bruta para determinar la cantidad total de productos o servicios que contribuyeron a las finanzas de su empresa (durante un período de tiempo específico).

$$MC = mc * x$$

Aunque el número de unidades vendidas se puede incrementar entero a través del marketing, lo que conducirá a un aumento del gasto, a saber, En este sentido, asumiremos el caso ideal donde hay volumen y precio eslabón elástico según la ley de oferta y demanda; es decir, lo que están relacionados con el precio y el volumen en proporciones inversas.

Más que nada, la leve diferencia en las ganancias se debe a las estimaciones realizadas sobre las unidades en venta.

Los rendimientos son los mismos para diferentes combinaciones de ganancias y ventas. Ahora, se puede ver que a medida que aumenta el porcentaje de cotización, el precio también aumenta, mientras que aumenta el número de unidades. Del mismo modo, se afirma que cuanto mayor es el valor de venta, el valor de la ganancia es mayor y luego su valor disminuye gradualmente. Las ventas cayeron, aparentemente no hay indicios de que se nos permita elegir la mejor línea posible. Todo depende de encontrar una relación que garantice el precio adecuado y el tamaño adecuado para obtener ganancias.

Así como se aprecia en el ejemplo:

El fabricante José produce 1,000 plumones por mes y los que vende a S/ 10 cada uno, de modo que registra un volumen de ventas de S/ 10,000 por mes. Sofia tiene una empleada que le ayuda con la producción y a la que le paga un sueldo de S/ 2,000. Los costos de materia prima son de S/ 5 por plumones; esto es S/ 5,000 por mes. Así, Sofia obtiene un beneficio de S/ 3,000 euros.

El margen de contribución es S/ 5,000 dado que se resta:

$$S/ 10,000 \text{ (ventas)} - S/ 5,000 \text{ (costos variables)} = S/ 5,000.$$

- **Costo variable**

Conforme a Joya a (2016), determina los costos variables y las variables dependientes e independientes. Teniendo en cuenta que el tipo de relación de producto solo es válido para un dominio (tiempo, cantidad, etc.). Por ejemplo, el costo de un artículo de material tiene una relación lineal con la cantidad producida a partir de una cantidad determinada. Si la gerencia desea adquirir dicho artículo por una unidad, tanto en los costos de descuento como en los costos de envío y logística, este valor no formará parte de una relación lineal.



Los costos variables son costos que cambian a medida que una empresa aumenta o disminuye su producción o comercialización. Cualquier costo que aumente o disminuya con el aumento o la disminución de la producción se denomina costo variable. Los costos variables aumentan a medida que aumentan las ventas porque están directamente relacionados con ellos.

El costeo variable es importante, porque permite a la empresa maximizar sus recursos, ya que requiere solo aquellos costos que son necesarios para la producción, dependiendo de su nivel. Cuanto mayor sea la relación de costos variables, más eficientes serán los costos de producción de la empresa.

Los costos variables, El Recurso humano o incluso insumos primos, se pueden optimizar para lograr una mayor productividad con el mismo recurso. La empresa puede optimizar recursos para incrementar la producción de materias primas, de manera que se produzcan más unidades de la misma cantidad de materiales o puede pedirle a una máquina o un empleado que produzca más unidades al mismo tiempo. La optimización de costos variables debe ser un trabajo continuo destinado a optimizar la producción de la organización y, de paso, la utilidad neta de la empresa.

### **Clasificación de los costos variables**

A continuación, se relacionan los diferentes tipos de costos variables:

- **Costo variable proporcional:** Corresponde a un costo lineal cercano de la operación. Estos se alteran con el número de unidades producidas e implican un valor unitario invariable.
- **Costo variable progresivo:** Costos que varían equitativamente con el nivel de producción, por lo que cambian a medida que aumenta el valor unitario.

Por ejemplo, el trabajo, cuanto mayor sea la producción, más horas recibirá el empleado.

- **Costo variable regresivo:** Caen en el nivel de producción, es decir, cuando ocurren en un nivel más alto de producción, el costo unitario es menor. Por tanto, cuanto mayor sea la demanda, menor será el precio. Por ejemplo, compra de materias primas a granel, descuentos por cantidad.
- **Costo variable degresivo:** Los costos tienden a disminuir en medida que aumentan la actividad. En la práctica, se puede incurrir en determinadas condiciones.

### c. Metodo grafico

Para desarrollar el método grafico es necesario contar con los costos variables y volumen de ventas.

- **Costos variables**

De acuerdo a Merlo et al. (2013), indica que son aquellos costos que tienden a cambiar debido a cambios en el volumen de producción, la unidad de producción no se alteran en el corto plazo, esta actividad va fluctuar en el volumen, Ejemplos:

- El costo se va constituir en una materia prima.
- Las empresas que realizan actividades de producción de excelencia de vinos o una bodega va necesitar una materia prima, esto significa una buena cosecha de uva, estas actividades va tener un incremento de mayor cantidad de producto como consecuencia se verá aumentados sus costos variables

Los costos variables son aquellos costos que globalmente varían en la misma dirección y son el resultado de fluctuaciones en el volumen de ventas, mientras que, por unidad, no cambian con el tiempo, también nos menciona que es una variación permisible de la estructura de la empresa, también nos indica sobre las comisiones

pagadas por ventas, promociones, envío, almacenaje, etc. Cabe aclarar que la distinción entre costos variables y fijos no se aplica en su totalidad, sino que solo es válida cuando se refiere al corto plazo y por una etapa de tiempo predeterminado en el volumen de actividad.

Los costos semi-fijos o semi-variables se caracterizan por la participación simultánea en la determinación de las propiedades de variables y constantes.

Pueden expresarse como costos proporcionales, con rangos fijos muy pequeños, que se pueden definir como costos variables que resultan en cambios por grupos de unidades o como un costo combinado, donde se puede distinguir claramente una parte variable y la otra fija.

- **Volumen de venta**

Según Samsing (2021), es la cantidad o valor asociado con la cantidad de productos, bienes o servicios vendidos en un período de tiempo. Es importante tener en cuenta que el volumen de ventas no es una proporción que mida directamente el valor en dólares que aporta una venta a las finanzas de una empresa. El volumen de uno o más unidades de producción que una empresa introduce en el mercado durante un período determinado es solo una medida.

Existen dos formas de expresar el volumen de ventas:

- El primero incluye el control de inventarios; a tal efecto, solo se indica el número de unidades enviadas o vendidas.
- El segundo es contable o financiero, donde los productos vendidos se controlan de acuerdo con precios de venta fijos.

Es necesario mostrar la cifra por unidades destinadas a la venta y luego explicar su efecto en términos monetarios; Así, se integran en la empresa dos premisas básicas

como son: la supervisión y control de acciones y el conocimiento de la solvencia o situación financiera.

## 2.2 Marco conceptual

**Estados financieros:** Flores (2019) hace mención que “es una estructura financiera y contable donde se identifica de modo cuantitativo el monto pasivo y activo. Así mismo se muestra la rentabilidad, utilidad, costos, entre otros que sirven para la toma de disposiciones”. (p.7)

**Método de ratios financieros:** Apaza (2017) define como un grupo de índices, el cual tiene como efecto la relación entre las dos cuentas que posee la situación financiera. Estos ratios brindan los datos para elegir una decisión acertada a los interesados de la organización. (p. 59)

Zans (2018) menciona que recibe el nombre de “método de relaciones financieras”, dichos ratios se originan del vínculo que surge en la separación de la información financiera, por ello permiten evaluar la administración, rentabilidad y estado de la entidad. (p.317)

**Método de análisis vertical:** Apaza (2017) indica que “Se trata de un análisis de tamaño ordinario, dado que las cantidades en un periodo se transforman en porcentajes de un elemento clave de la información financiera”. (p.57)

**Método de análisis horizontal:** Apaza (2017) afirma que se enfoca en las predisposiciones y cambios de las interrogantes de la información financiera en un largo plazo. Los cuales se encuentran unidos a los montos de la información financiera, también ayuda al usuario a observar las transformaciones relativas por medio del tiempo y se reconocen las predisposiciones positivas o tal vez pueden ser preocupantes en una orientación de evaluación horizontal.

**Costo volumen utilidad:** Mallo et al. (2004) sostiene que conforma una herramienta esencial para la elección de la idea en la entidad. Desde ahí se puede decidir respecto a: la continuación o no continuación de la línea de productiva, así como la tercerización de una establecida actividad, la probabilidad de efectuar con el financiamiento propio de cierto servicio o producto a un tercero, la posibilidad de enfrentar una nueva inversión, etc..

**Punto de equilibrio:** Mazón et al. (2017) viene a ser un instrumento ventajoso para el conocimiento de las interrelaciones entre volúmenes de venta, costos y utilidades de una entidad. Brinda los datos útiles que ayudan a los empresarios a elegir la decisión administrativa relevante en sus emprendimientos y eliminar los riesgos que se instituye en un nivel de la actividad, siendo un menor valor necesario para impedir la pérdida del dinero.

**Margen de contribución:** Según la Corporación Universitaria Asturias (2018), define como margen de contribución a aquella diferencia entre los precios y Los costos variables, los costos variables se consideran aquellos que están inmersos en el desarrollo del producto durante la fabricación.

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

#### **3.1. Tipo de Investigación**

El presente estudio es de tipo aplicativo, porque epermite dar la solución a traves de la practica

Según Hernández-Sampieri & Mendoza (2018), definen que la investigaciónn de acuerdo al proposito es aplicada porque resuelve problemas.

#### **3.2. Nivel de Investigación**

El trabajo es de carácter analítica descriptiva por que ayuda a la comprensión del estado actual y pasado de la empresa.

Investigación analítica se trata de desmembrar el todo, los cuales se descomponen en partes. Se necesita saber el origen del fenómeno y el objeto a estudiarse para entender su atributo. El estudio descriptivo se realiza cuando se describen los componentes del fenómeno.

#### **3.3. Diseño de la Investigación**

De acuerdo a Hernández et al. (2014), la presente investigación es no experimental de corte longitudinal, donde se recolectan información durante una tiempo determinado sin estos ser alterados.

#### **3.4. Método de Investigación**

El estudio tiene un método cuantitativo por que principalmente se utiliza para comparar datos de importes monetarios . El carácter científico se basa en la confiabilidad y la validación de la información.

### 3.5. Población y Muestra

#### 3.5.1. Unidad de Estudio

La unidad de estudio son los Estados Financieros brindados por la entidad Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L. de los años 2015 a 2019 y opiniones del gerente-propietario y contador.

#### 3.5.2. Población

La población está conformada por los Estados Financieros y sus anexos de la organización Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L. y como referencia al gerente-propietario y contador.

#### 3.5.3. Muestra

Para el presente trabajo no habrá muestra porque se hará una evaluación y descripción de los datos como son los Estados Financieros de la Empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco, en el periodo 2015 a 2019.

Tabla 3

*Periodos y guía documentaria de la empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L.*

CONCEPTO	PERIODO
Estados Financieros	2015
Estados Financieros	2016
Estados Financieros	2017
Estados Financieros	2018
Estados Financieros	2019

### 3.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Se usarán las siguientes técnicas e instrumentos:

#### 3.6.1. Técnicas

Las técnicas empleada en el estudio serán:

- **Análisis documentario:** Esta técnica permitirá obtener información de los Estados Financieros, estos documentos son una radiografía de la empresa listo para analizarlos e interpretarlos.

### **3.6.2. Instrumentos**

Los instrumentos aplicados en el estudio son los siguientes.

- Fichas de investigación documental: esta referido a examinar los Estados Financieros.

### **3.6.3. Procesamiento de la Información**

Para obtener la información y resultados se utilizará el programa Microsoft Excel tanto para la evaluación y descripción de los Estados Financieros y el análisis de Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015 a 2019.



### **3.7. Procesamiento de los Datos**

El proceso de evaluación de los datos es por medio de la evaluación financiera y se realizará mediante:

- **Análisis Horizontal y Vertical:** Miden y comparan dos periodos
- **Razones Financieros:** Realizan la medición de la gestión financiera
- **Costo volumen utilidad:** Se analizará la conducta del costo volumen utilidad mediante los siguientes métodos; ecuación (para establecer el punto de equilibrio) y el procedimiento gráfico para ilustrar.

## CAPITULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1. Presentación de resultados

Referente a los resultados del estudio se tiene que considerar el desarrollo del planteamiento de objetivos para tal sentido se tiene que basar bajo el siguiente contexto:

**Tabla 4**

*Linea de alimentos cocidos de reconstitución instantánea*

---

LINEA DE ALIMENTOS COCIDOS DE RECONSTITUCION INSTANTANEA	
PROCESO	ESTIMACIÓN DEL COSTO
1 Recepcion y almacenamiento de materia prima	Supervisor, operario, transporte,
2 Clasificado, selección y despedrado	Guantes, mascarilla, supervisor, obrero
3 Escarificado (pelado / pulido)	Peladora automatica (kw/h), obrero, mascarilla,tapones
4 Partido o chancado de crudos	Laminador (kw/h), obrero
5 Almacenamiento de granos acondicionados	Operario
6 Pesado y mezclado de granos crudos y molido	Operario, mascarilla, piladora(kw/h)
7 Extrusion /enfriado / molienda	Molino de martillo (kw/h), operario
8 Almacenamiento de base extruida	Operario, guantes
9 Dosimetria (pesado) y mezclado de producto final	Supervisor, estibador; transporte,
10 Envasado / empacado	Operario, guantes
11 Almacenamiento de producto final	Operario, guantes
12 Transporte y distribucion	Operario, guantes, transporte

---

*Nota:* Estimación del costo de personal, equipos y materiales necesario para el proceso de alimentos cocidos de reconstitución instantánea.

**Tabla 5***Línea de productos crudos y precocidos que requieren cocción*

LINEA DE PRODUCTOS CRUDOS Y PRECOCIDOS QUE REQUIEREN COCCION	
PROCESO	ESTIMACIÓN DEL COSTO
1 Recepcion y almacenamiento de materia de materia prima	Supervisor, operario, transporte,
2 Clasificado, selección y despedrado	Guantes, mascarilla, supervisor, operario
3 Escarificado (pelado / pulido)	Peladora automatica (kw/h), operario, mascarilla,tapones
4 Partido o chancado de crudos	Guantes, mascarilla, piladora(kw/h)
5 Almacenamiento de granos acondicionados	Operario, guantes
6 Precoccion – tostado	Vaporizador (kw/h), secador (kw/h) , operario
7 Laminado y enfriado	Laminador (kw/h), operario
8 Dosimetria (pesado)	Supervisor, estibador
9 Mezclado de producto final	Supervisor, estibador; transporte,
10 Envasado / empacado	Operario, mascarillas, tapones, sacos de polipropileno, parihuelas
11 Almacenamiento de producto final	Operario, guantes
12 Transporte y distribucion	Operario, guantes, transporte

*Nota:* Estimación del costo de personal, equipos y materiales necesario para el proceso de alimentos crudos y precocidos que requieren pasar por un periodo de cocción.

Respecto al personal considerado como elementos intervinientes dentro del proceso de producción mensual, se tiene:

**Tabla 6**  
*Asignación salarial al personal*

PERSONAL	SALARIO
Gerente	S/ 2,500.00
Administrador	S/ 1,600.00
Ingeniera de Planta	S/ 2,300.00
Asesor Legal	S/ 800.00
Contador	S/ 600.00
Jefe de Planta	S/ 1,300.00
Chofer	S/ 1,500.00
Técnicos Operarios	S/ 3,800.00
<b>TOTAL</b>	<b>S/ 14,400.00</b>

*Nota:* La asignación que requiere la empresa para el pago de su personal es de S/. 14, 400.00, siendo el monto estimado de acuerdo a la distribución de los empleados en cada área.

Respecto a la estimación del precio de venta en ambos productos se estiman los siguientes costos fijos mensuales:

**Tabla 7**  
*Costos Fijos Mensuales*

---

Costos Fijos Mensuales	
Descripción	Importe
Alquiler de local	S/ 900.00
Salarios	S/ 14,400.00
Mantenimiento de maquinaria	S/ 1,000.00
Seguros	S/ 1,500.00
Impuestos	S/ 900.00
Total CF:	S/ 18,700.00

---

*Nota:* Los costos fijos mensuales en la empresa son de S/. 18,700.00; los cuales contemplan el alquiler de local, salarios, el mantenimiento de maquinaria, seguros e impuestos en la empresa, estos son pagos mensuales que se realizan cada mes.

Respecto a la estimación de los costos variables podemos describir para cada producto estimando los costos de elaboración por cada 100 kg:

**a. Línea de alimentos cocidos de reconstitución instantánea**

**Tabla 8**

*Línea de alimentos cocidos de reconstitución instantánea*

---

Costos Variables x 100 kg	
Descripción	Importe
Materias Primas	S/ 350.00
Premix vitamínico y fosfato	S/ 120.00
Energía eléctrica	S/ 400.00
Agua	S/ 300.00
Transporte	S/ 80.00
Total CVx100 kg	S/ 1,250.00

---

*Nota:* Los costos variables referente al proceso de reconstitución de alimentos cocidos de manera instantánea dependen del precio de la materia prima, la energía eléctrica y el costo de transporte, siendo estos importantes en la producción del producto y ascienden a S/.1,250.00.

**b. Línea de productos crudos y precocidos que requieren cocción**

**Tabla 9**

*Línea de productos crudos y precocidos que requieren cocción*

---

Costos Variables x 100 kg

---

Descripción	Importe	
Materias primas	S/	300.00
Premix vitaminico y fosfato	S/	120.00
Energía electrica	S/	400.00
Agua	S/	280.00
Transporte	S/	80.00
Total CVx100 kg	S/	1,180.00

---

*Nota:* Los costos variables referente al proceso de cocción de productos crudos y precocidos dependen del precio de la materia prima, la energía eléctrica y el costo de transporte, siendo estos importantes en la producción del producto y ascienden a 1,180.00.

**Sobre la Estimación del Precio de Venta para cada Producto:**

Para poder estimar el precio con el que podemos lanzar los productos al mercado se tiene que estimar un margen de utilidad a la cual es de libre determinación de los propietarios de la empresa, por ende, de acuerdo a la referencia de los propietarios se estima un margen de utilidad de un 10%; se tiene que considerar la estimación del precio de venta bajo la aplicación de la siguiente fórmula:

$$P_v = \frac{c_v}{1 - U\%}$$

Donde:

Pv: Precio de Venta

Cv: Costo Variable

U: Utilidad (margen de utilidad esperado)

Aplicando se tiene la estimación de precios de venta para cada producto (proceso de producción para cada 100 kg.):

**a. Línea de alimentos cocidos de reconstitución instantánea**

$$P_v = \frac{1250}{1 - 10\%}$$

$$P_v = 1,388.89$$

Por ende, se tiene que por 100 kg de producción de alimentos cocidos de reconstitución instantánea se debe de estimar un precio de S/ 1,388.89 es decir que cada kilo tiene un precio de venta estimado s/ 13.89, redondeando el precio de venta final seria de S/. 14.00 cada kilo o S/. 1,388.89 por cada 100 kg estimando un margen de utilidad del 10%.

**b. Línea de productos crudos y precocidos que requieren cocción**

$$P_v = \frac{1180}{1 - 10\%}$$

$$P_v = 1,311.11$$

Por ende, se tiene que por 100 kg de producción de productos crudos y precocidos que requieren cocción se debe de estimar un precio de S/ 1,311.11 es decir que cada kilo tiene un precio de venta estimado s/ 13.11 redondeando el precio de venta final seria de S/. 13.00 cada kilo o S/. 1,311.89 por cada 100 kg estimando un margen de utilidad del 10%.

**Sobre el calculo de punto de equilibrio en ambos productos de la Empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L.**

Se debe de considerar un margen de ventas estimado en lo que la empresa considera pertinente lograr producir mensualmente por ende se considera la referencia de los propietarios que se tiene la siguiente estimación de ventas:



**Tabla 10***Ventas estimadas (mensuales)*

---

<b>VENTAS ESTIMADAS</b>	<b>KILOS</b>
Producto Linea A	1600
Producto linea B	1400
<b>TOTAL</b>	<b>3,000</b>

---

*Nota:* De acuerdo a la estimación de ventas, se aprecia en la tabla referida que el producto de línea A presenta una mayor producción frente al producto B.

En base a esta estimación podemos calcular el punto de equilibrio de ambos productos; así tenemos:

**Tabla 11***Estimacion de Punto de Equilibrio*

OPERACIONES (X 100 kg)	PRODUCTO A		PRODUCTO B	
Precio de venta	S/	11,200.00	S/	7,000.00
Costo variable	S/	1,250.00	S/	1,180.00
Margen de Contribución		9950		5820
% de estimación por producto		47%		53%
Total de contribución		4682.35		3081.18

*Nota:* En la tabla se observa que el margen de contribución es mayor en el producto A a comparación del producto B, donde incluso el precio de venta obtenido en A es mayor que B, mostrando que existe un mayor ingreso en la línea de productos

Para el cálculo del punto de equilibrio en ambos productos se considera la aplicación de la siguiente fórmula:

$$PE = \frac{CF}{\Sigma MC}$$

Donde:

PE: Punto de Equilibrio

CF: Costos Fijos

MC: Margen de contribución

Aplicando la fórmula tenemos:

$$P\epsilon = \frac{18,700}{7,763.53}$$

$$P\epsilon = 2.41$$

En base a esta aplicacion, podemos considerar que el punto de equilibrio se encuentra en la producción de 2.41 kg; en otras palabras, la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. tiene que producir y vender 2,410 kg. para que no gane ni pierda en la producción de ambos productos.

### **Sobre el análisis de Estados Financieros**

Estableciendo que se tiene por objetivo el de analizar e interpretar los estados financieros y el Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019 podemos detallar lo siguiente:

- En base a un análisis vertical se tiene

**Tabla 12: Análisis vertical**

<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalente a efectivo	49.88%	74.57%	91.30%	91.01%	89.56%
Cuentas por cobrar comerciales	9.40%	5.60%	2.11%	1.76%	3.89%
Inventarios	38.26%	19.04%	6.27%	6.76%	5.61%
Otros activos corrientes	2.46%	0.80%	0.32%	0.47%	0.95%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>96.78%</b>	<b>97.81%</b>	<b>98.26%</b>	<b>88.48%</b>	<b>86.54%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>					
Cuenta por cobrar a entidades relacionadas	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Propiedades, planta y equipo	100.00%	100.00%	54.38%	100.00%	100.00%
Otros activos no financieros	0.00%	0.00%	-4.66%	0.00%	0.00%
Activos no corrientes distintos al efectivo ignorados como garantía colateral	0.00%	0.00%	50.28%	0.00%	0.00%
<b>Total Activo No Cte. (o Activo fijo Neto)</b>	<b>3.22%</b>	<b>2.19%</b>	<b>1.74%</b>	<b>11.52%</b>	<b>13.46%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTES</b>					
Otros pasivos financieros	0.39%	67.48%	15.79%	31.07%	29.87%
Cuentas por pagar comerciales	15.64%	9.09%	11.12%	48.11%	47.44%
Otras cuentas por pagar	83.97%	4.37%	5.52%	19.48%	12.51%
Provision por beneficios a los empleados	0.00%	19.06%	67.58%	0.00%	0.00%
Otros pasivos no financieros	0.00%	0.00%	0.00%	1.34%	10.18%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>58.67%</b>	<b>59.77%</b>	<b>17.32%</b>	<b>30.89%</b>	<b>13.56%</b>
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Pasivos no corrientes	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros pasivos financieros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Cuentas por pagar comerciales	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Cuentas por pagar	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros pasivos no financieros	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>58.67%</b>	<b>59.77%</b>	<b>17.32%</b>	<b>30.89%</b>	<b>13.56%</b>
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>PATRIMONIO</b>	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Capital emitido	5.87%	3.90%	0.83%	0.52%	0.49%
Otras reservas de capital	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Resultados acumulados/utilidad de ejercicio	51.64%	62.62%	20.36%	36.74%	6.60%
Otras reservas de patrimonio	42.49%	33.48%	78.81%	62.74%	92.91%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>41.33%</b>	<b>40.23%</b>	<b>82.68%</b>	<b>69.11%</b>	<b>86.44%</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### Interpretación:

De la presente tabla podemos precisar que se tiene un incremento en la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo de modo que como se presenta en modelo de análisis se puede considerar que las ventas de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L viene creciendo en cuanto a su nivel de ventas, siendo el mayor porcentaje referido al año 2017 considerndo una representación del total del activo con un 91.30%.

Asi mismo, podemos considerar sobre el nivel de endeudamiento, que en el año 2016 se tiene un compromiso considerado como otros pasivos financieros los cuales pueden considerar compromisos en un plazo determinado representando un 67.48% del total del pasivo asi como también considerando que no se tienen compromisos a largo plazo.

Referente al nivel de inversión y las utilidades asumidas por el ejercicio normal de la empresa podemos considerar como el de mayor resultado el año 2016 con un porcentaje de 62.62% referente al total del patrimonio pero asi mismo en los dos últimos años se puede

asumir una estimación necesaria en proyectos a largo plazo ya que se tiene el incremento de realizar otras reservas del patrimonio con proyecciones al crecimiento de la empresa siendo el mas importante el año 2019 con un 92.91% del total del patrimonio.

- **En base a un análisis Horizontal se tiene**

**Tabla 13**  
*Análisis Horizontal*

	2016-2015		2017-2016		2018-2017		2019-2018	
	VAR. ABS	VAR REL	VAR. ABS	VAR REL	VAR. ABS	VAR REL	VAR. ABS	VAR REL
Efectivo y equivalente a efectivo	79,961.00	133.34%	255,371.00	182.50%	275,808.00	69.77%	-	-
cuentas por cobrar comerciales	-800.00	-7.08%	0	0.00%	0	0.00%	118,260.86	-17.62%
Inventarios	-10,280.00	-22.35%	-1,376.00	0.00%	3,824.00	0.00%	11,052.00	0.00%
Otros activos corrientes	-1,456.00	-49.26%	-8,566.00	0.00%	22,658.00	0.00%	-15,200.00	0.00%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>67,425.00</b>	<b>56.08%</b>	<b>245,328.00</b>	<b>130.74%</b>	<b>304,391.00</b>	<b>70.30%</b>	<b>120,068.86</b>	<b>-16.28%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
Cuenta por cobrar a entidades relacionadas	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Propiedades, planta y equipo	200.00	5.00%	-38.00	-0.90%	91,825.00	2206.27%	17.43	0.02%
Otros activos no financieros	0.00	0.00%	-357.00	0.00%	357.00	-100.00%	0.00	0.00%
Activos no corrientes distintos al efectivo pignorados como garantía colateral	0.00	0.00%	3,848.00	0.00%	-3,848.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Total Activo No Cte. (o Activo fijo Neto)</b>	<b>200.00</b>	<b>5.00%</b>	<b>3,453.00</b>	<b>82.21%</b>	<b>88,334.00</b>	<b>1154.24%</b>	<b>17.43</b>	<b>0.02%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>67,625.00</b>	<b>54.44%</b>	<b>248,781.00</b>	<b>129.67%</b>	<b>392,725.00</b>	<b>89.13%</b>	<b>120,051.43</b>	<b>-14.41%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>PASIVO CORRIENTES</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
Otros pasivos financieros	77,088.00	26953.85%	-65,324.00	-84.43%	67,950.00	0.00%	-51,103.43	-63.88%
Cuentas por pagar comerciales	-979.00	-8.59%	-1,936.00	0.00%	115,373.00	0.00%	-77,966.00	0.00%
Otras cuentas por pagar	-56,183.00	-91.81%	-802.00	0.00%	0	0.00%	-38,041.00	0.00%
Provision por beneficios a los empleados	21,858.00	0.00%	29,719.00	135.96%	45,932.00	0.00%	0.00	0.00%

Otros pasivos no financieros	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,459.00	0.00%	6,386.00	184.62%	
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>41,784.00</b>	<b>57.33%</b>	<b>-38,343.00</b>	<b>-33.44%</b>	<b>181,137.0</b>	<b>0</b>	<b>237.33%</b>	<b>160,724.43</b>	<b>-62.43%</b>
Pasivos no corrientes	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Otros pasivos financieros	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Cuentas por pagar comerciales	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Cuentas por pagar	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Otros pasivos no financieros	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>41,784.00</b>	<b>57.33%</b>	<b>-38,343.00</b>	<b>-33.44%</b>	<b>181,137.0</b>	<b>0</b>	<b>237.33%</b>	<b>160,724.43</b>	<b>-62.43%</b>
PATRIMONIO	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Capital emitido	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Otras reservas de capital	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Resultados acumulados/utilidad de ejercicio	21,817.00	82.28%	25,843.00	53.47%	137,413.0	0	185.26%	170,913.00	-80.78%
Otras reservas de patrimonio	4,024.00	18.44%	261,281.0	0	1011.07%	74,175.00	25.83%	211,586.00	58.56%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>25,841.00</b>	<b>50.33%</b>	<b>0</b>	<b>371.99%</b>	<b>211,588.0</b>	<b>0</b>	<b>58.08%</b>	<b>40,673.00</b>	<b>7.06%</b>
<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>67,625.00</b>	<b>54.44%</b>	<b>0</b>	<b>129.67%</b>	<b>392,725.0</b>	<b>0</b>	<b>89.13%</b>	<b>120,051.43</b>	<b>-14.41%</b>

### Interpretación:

Referente a este análisis, se puede detallar el incremento en el volumen de ventas considerado dentro de los estados financieros como efectivo y equivalente de efectivo teniendo en su mayor variación de año anterior y el año actual la variación referente a los años 2017-2016 teniendo un incremento del 182.5% lo que implica una mejora financiera para la empresa.

Referente a los compromisos realizados por la empresa se tiene que considerar la variación de mayor número encontrada en los años 2016-2015 de modo que se tiene un incremento de 26953.85% encontrado en la cuenta de otros pasivos financieros representando la responsabilidad que la empresa estima al momento de asumir compromisos y obligaciones, esto principalmente tendría que estar relacionado a un nivel de endeudamiento de la empresa.

Referente a las variaciones en el patrimonio, podemos considerar el de mayor variación el de los años 2017-2016 con una variación del 1,011.07% referente a las reservas de patrimonio, específicamente en la cuenta de otras reservas de patrimonio, teniendo que detallar referente al nivel de expectativa de inversión resguardando la utilidad concebida en este periodo del ejercicio para proyectos posteriores.

### **Sobre los ratios de liquidez**

De los ratios de liquidez se consideran primeramente aquellos elementos del activo que son susceptibles de conversión en valores monetarios y por ende también pueden cubrir el vencimiento de deudas. En este sentido la empresa Imperial E.I.R.L. tiene como activo corriente:

**Tabla 14**  
*Activo Corriente*

(Expresado en soles)

<b>Activo Corriente</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Efectivo	59,970.00	139,931.00	395,302.00	671,110.00	552,849.14
Cuentas por cobrar	11,300.00	10,500.00	9,124.00	12,948.00	24,000.00
Inventarios	46,000.00	35,720.00	27,154.00	49,812.00	34,612.00
Otros activos corrientes	2,956.00	1,500.00	1,399.00	3,500.00	5,840.00
<b>TOTAL A.C.</b>	<b>S/ 120,226.00</b>	<b>S/ 187,651.00</b>	<b>S/ 432,979.00</b>	<b>S/ 737,370.00</b>	<b>S/ 617,301.14</b>

*Nota:* En la tabla referida se observa que en el periodo 2018 hubo una mayor liquidez, sin embargo en el año 2019 se presentó un descenso.



Del pasivo corriente o deudas a corto plazo que tiene la empresa se consideran las siguientes:

**Tabla 15**  
*Pasivo Corriente*

(Expresado en soles)

<b>Pasivo Corriente</b>					
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Otros pasivos financieros	286.00	77,374.00	12,050.00	80,000.00	28,896.57
Cuentas por pagar comerciales	11,400.00	10,421.00	8,485.00	123,858.00	45,892.00
Otras cuentas por pagar	61,195.00	5,012.00	4,210.00	50,142.00	12,101.00
Provision por beneficios a los empleados		21,858.00	51,577.00		
Otros pasivos no financieros				3,459.00	9,845.00
<b>TOTAL A.C.</b>	<b>S/ 72,881.00</b>	<b>S/ 114,665.00</b>	<b>S/ 76,322.00</b>	<b>S/ 257,459.00</b>	<b>S/ 96,734.57</b>

*Nota:* El pasivo corriente que debe de reintegrar la empresa fue mayor en el periodo 2018, pero en el año 2019 se tuvo una disminución porque las cuentas por pagar fueron menores.

De estos resultados podemos considerar que los ratios de liquidez son los siguientes:

1. Liquidez para el **año 2015** de la Empresa Imperial E.I.R.L.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{120,226}{72,881} = 1,65$$

Para el año 2015 se tiene un índice de liquidez de 1,65 el cual va a tener de por medio la interpretación que el activo corriente es 1.65 veces mas grande que el pasivo corriente y que del mismo modo por cada “sol” estimado como costo en la operación de la empresa, esta misma cuenta con 1.65 soles para pagarlo.

2. Liquidez para el **año 2016** de la Empresa Imperial E.I.R.L.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{187,651}{114,665} = 1,64$$

Para el año 2016 se tiene un índice de liquidez de 1,64 el cual va a tener de por medio la interpretación que el Activo Corriente es 1.64 veces más grande que el pasivo corriente y que del mismo modo por cada “sol” estimado como costo en la operación de la empresa, esta misma cuenta con 1.64 soles para pagarlo.

3. Liquidez para el **año 2017** de la Empresa Imperial E.I.R.L.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{432,979}{76,322} = 5,67$$

Para el año 2017 se tiene un índice de liquidez de 5,67 el cual va a tener de por medio la interpretación que el activo corriente es 5.67 veces más grande que el pasivo corriente y que del mismo modo por cada “sol” estimado como costo en la operación de la empresa, esta misma cuenta con 5.67 soles para pagarlo.

4. Liquidez para el **año 2018** de la Empresa Imperial E.I.R.L.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{737,370}{257,459} = 2,86$$

Para el año 2018 se tiene un índice de liquidez de 2,86 el cual va a tener de por medio la interpretación que el activo corriente es 2.86 veces más grande que el pasivo corriente y que del mismo modo por cada “sol” estimado como costo en la operación de la empresa, esta misma cuenta con 2.86 soles para pagarlo.

5. Liquidez para el **año 2019** de la Empresa Imperial E.I.R.L.

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

$$\text{Liquidez} = \frac{617,301.14}{96,734.57} = 6,38$$

Para el año 2019 se tiene un índice de liquidez de 6,38 el cual va a tener de por medio la interpretación que el activo corriente es 6.38 veces más grande que el pasivo corriente y que del mismo modo por cada “sol” estimado como costo en la operación de la empresa, esta misma cuenta con 6.38 soles para pagarlo.

### **Sobre los Ratios de Actividad**

De los Ratios de Actividad podemos asumir criterios de medición en cuanto a efectividad y eficiencia de la gestión ya que mediante la administración del capital de trabajo se expresan todo efecto de decisiones organizacionales de modo que se puede profundizar el

manejo de la empresa referente a distintas razones financieras que implican comparación entre ventas y activos; en este sentido podemos considerar los siguientes ratios:

Respecto a la rotación de cuentas por cobrar:

$$\text{Rotación de Ctas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales a Crédito}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

Para cada año tenemos:

**Tabla 16**  
*Rotacion de Cuentas por Cobrar*

	2015	2016	2017	2018	2019
Ventas al crédito	52,930.50	86,598.54	234,340.03	405,440.67	307,597.14
Cuentas por cobrar	11,300	10,500	9,124	12,948	24,000
<b>ROTACION DE CxC</b>	<b>4.68</b>	<b>8.25</b>	<b>25.68</b>	<b>31.31</b>	<b>12.82</b>

**Interpretación:**

De la rotación de cuentas por cobrar de la Empresa Imperial E.I.R.L. podemos asumir que el mayor periodo donde se dio en mayor frecuencia de recuperación de cuenta es el índice referente al año 2018 teniendo un resultado de 31.31 veces; este índice representa el promedio de créditos otorgados a los clientes y cuantos todavía quedan por cobrar.

Respecto al promedio de cobro:

$$\text{Rotación de promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas anuales al crédito}}$$

Para cada año tenemos:

**Tabla 17**  
*Promedio de cobro*

	2015	2016	2017	2018	2019
Ctas por cobrar *360	4'068,000	3'780,000	3'284,640	4'661,280	8'640,000
Ventas al crédito	52,930.50	86,598.54	234,340.03	405,440.67	307,597.14
<b>PROMEDIO DE COBRO</b>	<b>76.86</b>	<b>43.65</b>	<b>14.02</b>	<b>11.50</b>	<b>2.81</b>

**Interpretación:**

De la rotación de cuentas por cobrar de la Empresa Imperial E.I.R.L. podemos asumir que el mayor periodo de cobro se dio en el año 2015 dando como resultado 76.86 días implicando que cada 77 días redondeando, se convirtieron en efectivo las ventas otorgadas al crédito; caso contrario se puede considerar el año 2018 indicando que cada 12 días redondeando, se hacían efectivos las ventas al crédito.

Respecto a la rotación de inventario:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario año anterior} + \text{Inventario año último}}$$

Para cada año tenemos:

**Tabla 18**  
*Rotación de Inventario*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Costo de ventas	48,240	48,240	48,240	48,240	48,240
Inv. año anterior + inv. Año último	88,000	81,720	62,874	76,966	84,424
<b>ROTACION DE INV.</b>	<b>0.55</b>	<b>0.59</b>	<b>0.77</b>	<b>0.63</b>	<b>0.57</b>

**Interpretación:**

De la rotación de inventarios podemos asumir una determinada demora de modo que la inversión pueda convertirse en efectivo; de esta referenciación podemos asumir que el mayor valor se da en el año 2017 con un índice de 0.77 lo que indica que fue el año con la mayor rotación de inventarios logrando cambiar el inventario en cuentas por cobrar por medio de las ventas.

Respecto a la Promedio de Inventario:

$$\text{Promedio de inventario} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventario}}$$

Para cada año tenemos:

**Tabla 19**  
*Promedio de Inventario*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Dias en un año	360	360	360	360	360
Rot. De inv.	0.55	0.59	0.77	0.63	0.57
<b>PROME. DE INV.</b>	<b>656.72</b>	<b>609.85</b>	<b>469.21</b>	<b>574.37</b>	<b>630.03</b>

**Interpretación:**

De la rotación de promedio de inventarios podemos asumir que el mejor año efectivamente sigue siendo el 2017 con un total de 470 días redondeando indicando que los inventarios se ponen en el mercado cada 469 días; caso contrario se dio el año 2015 dando como resultado que cada 656 días los inventarios se efectivizaron por las actividades comerciales de la empresa.

Respecto a la rotación de cuentas por pagar:

$$\text{Rotación de Ctas por Pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ctas por pagar año anterior} + \text{Ctas por pagar año último}}$$

Para cada año tenemos:

**Tabla 20**  
*Rotación de Cuentas por Pagar*

	2015	2016	2017	2018	2019
Costo de ventas	48,240	48,240	48,240	48,240	48,240
CxPagar. año anterior + CxPagar. Año último.	21,900	21,821	18,906	132,343	169,750
<b>ROT. CTAS XCOBRAR</b>	<b>2.20</b>	<b>2.21</b>	<b>2.55</b>	<b>0.36</b>	<b>0.28</b>

**Interpretación:**

De la rotación de la rotación de cuentas por pagar se puede inferir precisamente que el periodo con menor índice de pago fue en el año 2018 ya que presente un valor mínimo de 0.36 veces que pagaron sus deudas; de esto se puede inferir el criterio de buen pagador así como también referente a no tener deudas innecesarias.



Respecto a la promedio de pago:

$$\text{Promedio de Inventario} = \frac{360}{\text{Rotación de ctas por pagar}}$$

Para cada año tenemos:

**Tabla 21**

*Promedio de Inventario*

	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Dias en un año	360	360	360	360	360
Rot. De CxP	0.55	0.59	0.77	0.63	0.57
<b>PROME. DE PAGO</b>	<b>163.43</b>	<b>162.84</b>	<b>141.09</b>	<b>987.63</b>	<b>1266.79</b>

**Interpretación:**

De la rotación de promedio de cuentas por pagar podemos asumir que en el año con menor promedio de días pagando sus deudas es el 2017 de modo que se tienen 141 días efectivizando la deuda.

## Sobre la Utilidad de la empresa

Referente a estos criterios de medición podemos hacer referencia a los siguientes cuadros:

**Tabla 22**

*Estado de Resultados 2015*

ESTADO DE RESULTADOS 2015			
	<b>VENTAS BRUTAS</b>	S/.	151,286.58
(-)	(DESCUENTOS CONCEDIDOS )	S/.	-
(-)	(DEVOLUCIONES DE VENTAS)	S/.	-
	<b>VENTAS NETAS</b>	<b>S/.</b>	<b>151,286.58</b>
(-)	(COSTO DE VENTAS)	S/.	48,240.00
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/.</b>	<b>103,046.58</b>
	<b>(GASTOS OPERACIONALES)</b>		
(-)	<b>1.- (GASTOS ADMINISTRATIVOS)</b>	S/.	<b>2,685.00</b>
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de oficina	S/.	<b>55.00</b>
	sueldo personal administrativo	S/.	<b>1,700.00</b>
	sueldo para el personal obrero	S/.	<b>930.00</b>
(-)	<b>2.- (GASTOS DE PRODUCCION)</b>	S/.	<b>12,120.00</b>
	materia prima	S/.	<b>7,800.00</b>
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de planta	S/.	<b>2,520.00</b>
	mantenimiento de maquinarias	S/.	<b>1,800.00</b>
(-)	<b>3.- (GASTOS VENTAS)</b>	S/.	<b>2,160.00</b>
	Transporte	S/.	2,160.00
	<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>S/.</b>	<b>98,201.58</b>
	<b>OTROS INGRESOS /OTROS GASTOS</b>		
(-)	<b>2.- GASTOS FINANCIEROS</b>	S/.	<b>1,200.00</b>
	intereses financieros	S/.	<b>1,200.00</b>
(+)	<b>3.- OTROS INGRESOS</b>	S/.	<b>1,500.00</b>
	descuentos obtenidos	S/.	<b>1,500.00</b>
(-)	<b>4.- OTROS GASTOS</b>	S/.	-
	multas sanciones adminstrat.	S/.	-
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>S/.</b>	<b>98,501.58</b>
(-)	<b>PART. TRABAJADORES</b>	S/.	-
(=)	<b>DECLARACION DE IGV</b>	<b>S/.</b>	<b>27,231.58</b>
(-)	<b>IGV 18%</b>	S/.	27,231.58
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/.</b>	<b>71,270.00</b>

De acuerdo a la tabla se referida se observa, que la utilidad operativa en el 2015 fue de S/. 98, 201.58, pero la utilidad sin considerar los impuestos es de S/.98, 501.58 y la utilidad neta asciende a S/.71,270.00.

**Tabla 23**  
*Estado de Resultados 2016*

<b>ESTADO DE RESULTADOS 2016</b>		
	<b>VENTAS BRUTAS</b>	S/. 247,424.39
(-)	(DESCUENTOS CONCEDIDOS )	S/. -
(-)	(DEVOLUCIONES DE VENTAS)	S/. -
	<b>VENTAS NETAS</b>	<b>S/. 247,424.39</b>
(-)	(COSTO DE VENTAS)	S/. 48,240.00
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/. 199,184.39</b>
	<b>(GASTOS OPERACIONALES)</b>	
(-)	<b>1.- (GASTOS ADMINISTRATIVOS)</b>	<b>S/. 2,675.00</b>
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de oficina	S/. 45.00
	sueldo personal administrativo	S/. 1,700.00
	sueldo para el personal obrero	S/. 930.00
(-)	<b>2.- (GASTOS DE PRODUCCION)</b>	<b>S/. 9,990.00</b>
	materia prima	S/. 5,780.00
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de planta	S/. 2,410.00
	mantenimiento de maquinarias	S/. 1,800.00
(-)	<b>3.- (GASTOS VENTAS)</b>	<b>S/. 1,942.00</b>
	Transporte	S/. 1,942.00
	<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>S/. 194,567.39</b>
	<b>OTROS INGRESOS /OTROS GASTOS</b>	
(-)	<b>2.- GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>S/. 1,200.00</b>
	intereses financieros	S/. 1,200.00
(+)	<b>3.- OTROS INGRESOS</b>	<b>S/. 1,600.00</b>
	descuentos obtenidos	S/. 1,600.00
(-)	<b>4.- OTROS GASTOS</b>	<b>S/. -</b>
	multas sanciones adminstrat.	S/. -
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>S/. 194,967.39</b>
(-)	<b>PART. TRABAJADORES</b>	S/. -
(=)	<b>DECLARACION DE IGV</b>	<b>S/. 44,536.39</b>
(-)	<b>IGV 18%</b>	S/. 44,536.39
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/. 150,431.00</b>

De acuerdo a la tabla se referida se observa, que la utilidad operativa en el 2016 fue de S/.194,567.39, pero la utilidad sin considerar los impuestos es de S/.194,967.39 y la utilidad neta asciende a S/.150,431.00.

**Tabla 24**  
*Estado de Resultados 2017*

<b>ESTADO DE RESULTADOS 2017</b>		
	<b>VENTAS BRUTAS</b>	S/. 557,952.44
(-)	(DESCUENTOS CONCEDIDOS )	S/. -
(-)	(DEVOLUCIONES DE VENTAS)	S/. -
	<b>VENTAS NETAS</b>	<b>S/. 557,952.44</b>
(-)	(COSTO DE VENTAS)	S/. 48,240.00
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/. 509,712.44</b>
	<b>(GASTOS OPERACIONALES)</b>	
(-)	<b>1.- (GASTOS ADMINISTRATIVOS)</b>	S/. 2,695.00
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de oficina	S/. 65.00
	sueldo personal administrativo	S/. 1,700.00
	sueldo para el personal obrero	S/. 930.00
(-)	<b>2.- (GASTOS DE PRODUCCION)</b>	S/. 13,960.00
	materia prima	S/. 8,940.00
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de planta	S/. 2,520.00
	mantenimiento de maquinarias	S/. 2,500.00
(-)	<b>3.- (GASTOS VENTAS)</b>	S/. 2,160.00
	Transporte	S/. 2,160.00
	<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>S/. 504,857.44</b>
	<b>OTROS INGRESOS /OTROS GASTOS</b>	
(-)	<b>2.- GASTOS FINANCIEROS</b>	S/. 1,500.00
	intereses financieros	S/. 1,500.00
(+)	<b>3.- OTROS INGRESOS</b>	S/. 1,500.00
	descuentos obtenidos	S/. 1,500.00
(-)	<b>4.- OTROS GASTOS</b>	S/. -
	multas sanciones adminstrat.	S/. -
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>S/. 504,857.44</b>
(-)	<b>PART. TRABAJADORES</b>	S/. -
(=)	<b>DECLARACION DE IGV</b>	<b>S/. 100,431.44</b>
(-)	<b>IGV 18%</b>	S/. 100,431.44
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/. 404,426.00</b>

De acuerdo a la tabla se referida se observa, que la utilidad operativa en el 2017 fue de S/.504,857.44, pero la utilidad sin considerar los impuestos es de S/.504,857.44 y la utilidad neta asciende a S/.404,426.00.

**Tabla 25**  
*Estado de Resultados 2018*

<b>ESTADO DE RESULTADOS 2018</b>		
	<b>VENTAS BRUTAS</b>	S/. 900,979.27
(-)	(DESCUENTOS CONCEDIDOS )	S/. -
(-)	(DEVOLUCIONES DE VENTAS)	S/. -
	<b>VENTAS NETAS</b>	<b>S/. 900,979.27</b>
(-)	(COSTO DE VENTAS)	S/. 48,240.00
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/. 852,739.27</b>
	<b>(GASTOS OPERACIONALES)</b>	
(-)	<b>1.- (GASTOS ADMINISTRATIVOS)</b>	<b>S/. 2,705.00</b>
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de oficina	S/. 75.00
	sueldo personal administrativo	S/. 1,700.00
	sueldo para el personal obrero	S/. 930.00
(-)	<b>2.- (GASTOS DE PRODUCCION)</b>	<b>S/. 15,640.00</b>
	materia prima	S/. 11,420.00
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de planta	S/. 2,520.00
	mantenimiento de maquinarias	S/. 1,700.00
(-)	<b>3.- (GASTOS VENTAS)</b>	<b>S/. 3,500.00</b>
	Transporte	S/. 3,500.00
	<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>S/. 846,534.27</b>
	<b>OTROS INGRESOS /OTROS GASTOS</b>	
(-)	<b>2.- GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>S/. 1,500.00</b>
	intereses financieros	S/. 1,500.00
(+)	<b>3.- OTROS INGRESOS</b>	<b>S/. 1,200.00</b>
	descuentos obtenidos	S/. 1,200.00
(-)	<b>4.- OTROS GASTOS</b>	<b>S/. -</b>
	multas sanciones adminstrat.	S/. -
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>S/. 846,234.27</b>
(-)	<b>PART. TRABAJADORES</b>	S/. -
(=)	<b>DECLARACION DE IGV</b>	<b>S/. 162,176.27</b>
(-)	<b>IGV 18%</b>	S/. 162,176.27
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/. 684,058.00</b>

De acuerdo a la tabla se referida se observa, que la utilidad operativa en el 2018 fue de S/.846,534.27, pero la utilidad sin considerar los impuestos es de S/.846,234.27 y la utilidad neta asciende a S/.684,058.00.

**Tabla 26**  
*Estado de Resultados 2019*

<b>ESTADO DE RESULTADOS 2019</b>		
	<b>VENTAS BRUTAS</b>	S/. 768,992.85
(-)	(DESCUENTOS CONCEDIDOS )	S/. -
(-)	(DEVOLUCIONES DE VENTAS)	S/. -
	<b>VENTAS NETAS</b>	<b>S/. 768,992.85</b>
(-)	<b>(COSTO DE VENTAS)</b>	S/. 48,240.00
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/. 720,752.85</b>
	<b>(GASTOS OPERACIONALES)</b>	
(-)	<b>1.- (GASTOS ADMINISTRATIVOS)</b>	<b>S/. 2,725.00</b>
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de oficina	S/. 95.00
	sueldo personal administrativo	S/. 1,700.00
	sueldo para el personal obrero	S/. 930.00
(-)	<b>2.- (GASTOS DE PRODUCCION)</b>	<b>S/. 14,944.00</b>
	materia prima	S/. 10,524.00
<b>KW NETO</b>	Energia Electrica de planta	S/. 2,520.00
	mantenimiento de maquinarias	S/. 1,900.00
(-)	<b>3.- (GASTOS VENTAS)</b>	<b>S/. 2,160.00</b>
	Transporte	S/. 2,160.00
	<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>S/. 715,867.85</b>
	<b>OTROS INGRESOS /OTROS GASTOS</b>	
(-)	<b>2.- GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>S/. 1,500.00</b>
	intereses financieros	S/. 1,500.00
(+)	<b>3.- OTROS INGRESOS</b>	<b>S/. 900.00</b>
	descuentos obtenidos	S/. 900.00
(-)	<b>4.- OTROS GASTOS</b>	<b>S/. -</b>
	multas sanciones adminstrat.	S/. -
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>S/. 715,267.85</b>
(-)	<b>PART. TRABAJADORES</b>	S/. -
(=)	<b>DECLARACION DE IGV</b>	<b>S/. 138,418.71</b>
(-)	<b>IGV 18%</b>	S/. 138,418.71
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>S/. 576,849.14</b>

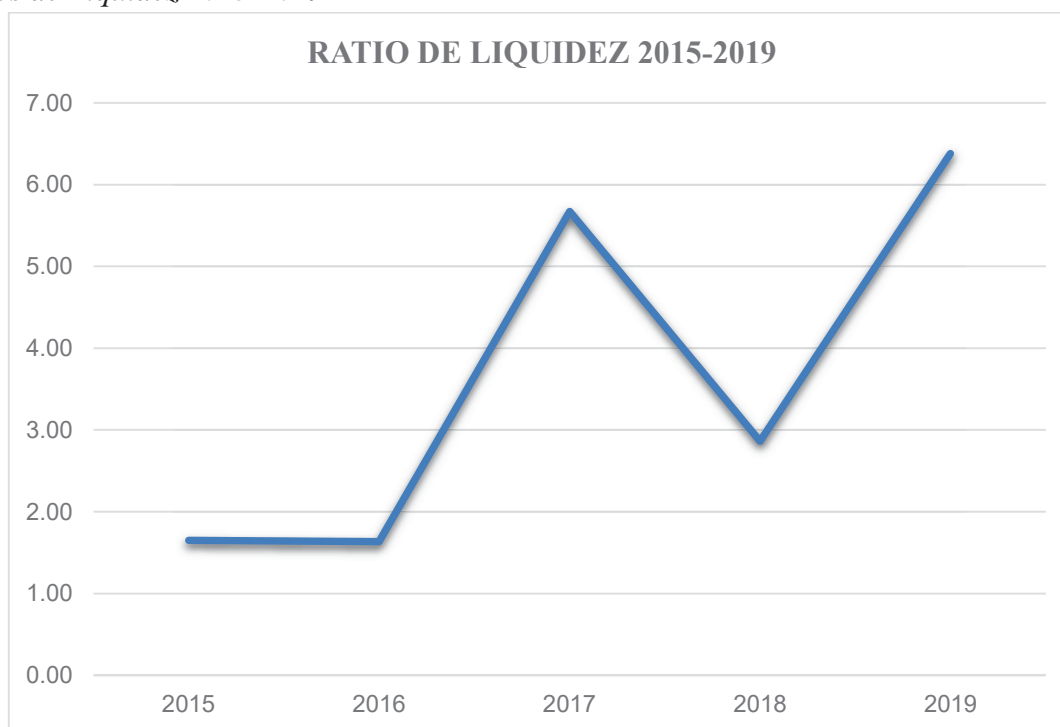
De acuerdo a la tabla se referida se observa, que la utilidad operativa en el 2019 fue de S/.715,867.85, pero la utilidad sin considerar los impuestos es de S/.715,267.85 y la utilidad neta asciende a S/.576,849.14.

**Evolución de los ratios a lo largo de los periodos de las razones de liquidez**

**Tabla 27**  
*Ratios de Liquidez 2015-2019*

2015	2016	2017	2018	2019
1.65	1.64	5.67	2.86	6.38

**Figura 1**  
*Ratios de Liquidez 2015-2019*



Como se observa en la tabla 27, con relación a la Liquidez en ambos periodos: 2017 y 2019 la empresa materia de estudio; si puede hacer efectivo sus obligaciones con terceros

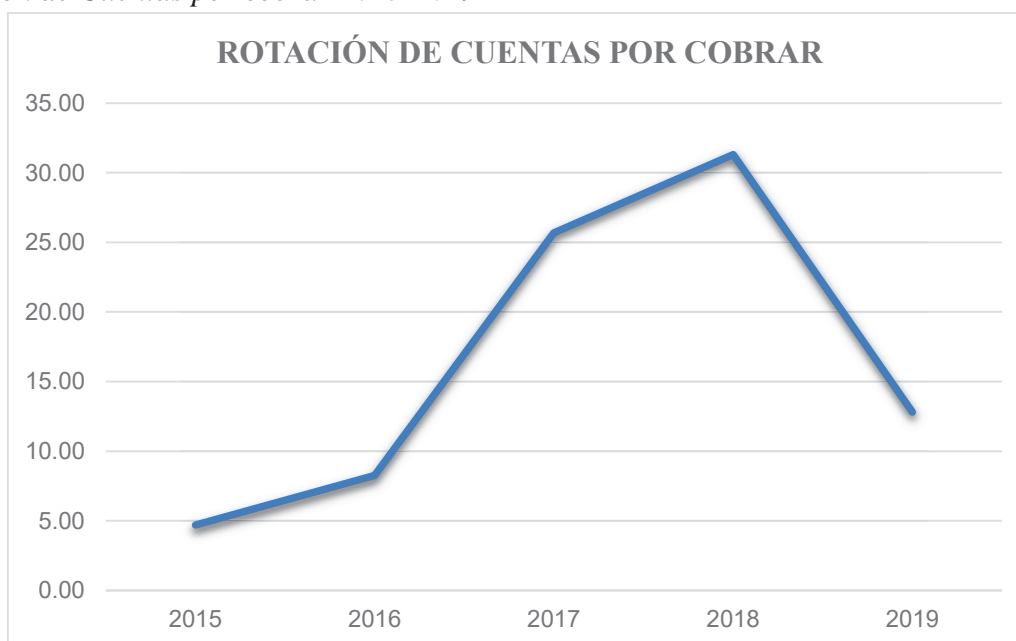
siempre y cuando logre vender sus existencias, es decir en el ejercicio 2017 por cada S/ 1.00 de deuda posee un respaldo de S/ 5.67 y en el ejercicio 2019 aún con mayor razón puesto que de cada S/ 1.00 de deuda posee un respaldo de S/ 6.38.

### De las Razones de Actividad

**Tabla 28**  
*Rotación de Cuentas por Cobrar 2015-2019*

2015	2016	2017	2018	2019
4.68	8.25	25.68	31.31	12.82

**Figura 2**  
*Rotación de Cuentas por cobrar 2015-2019*



Como se observa en la tabla 28, para el año 2018 la rotación de sus cuentas por cobrar era de 31.31 al año o recuperaba sus créditos otorgados. En el 2019 la rotación de sus cuentas por cobrar era de 12.82 veces al año. La tendencia en el 2018 permitió que se cobren los créditos otorgados en menor tiempo en promedio que el 2019.





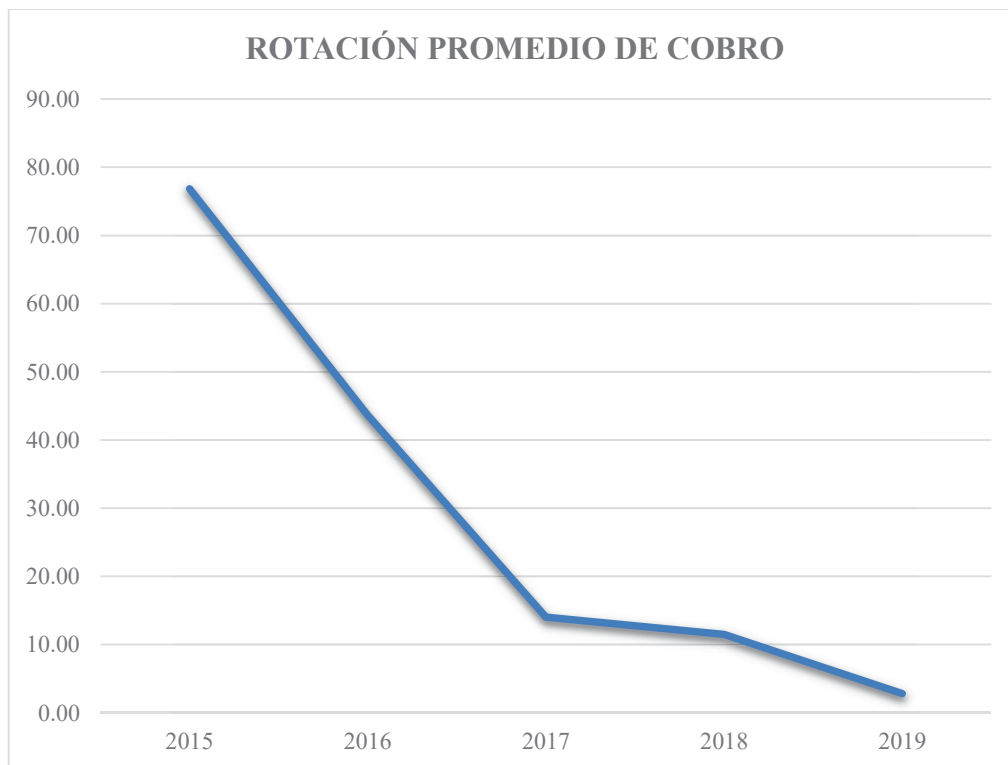
**Tabla 29**

*Rotación de Promedio de Cobro 2015-2019*

2015	2016	2017	2018	2019
76.86	43.65	14.02	11.50	2.81

**Figura 3**

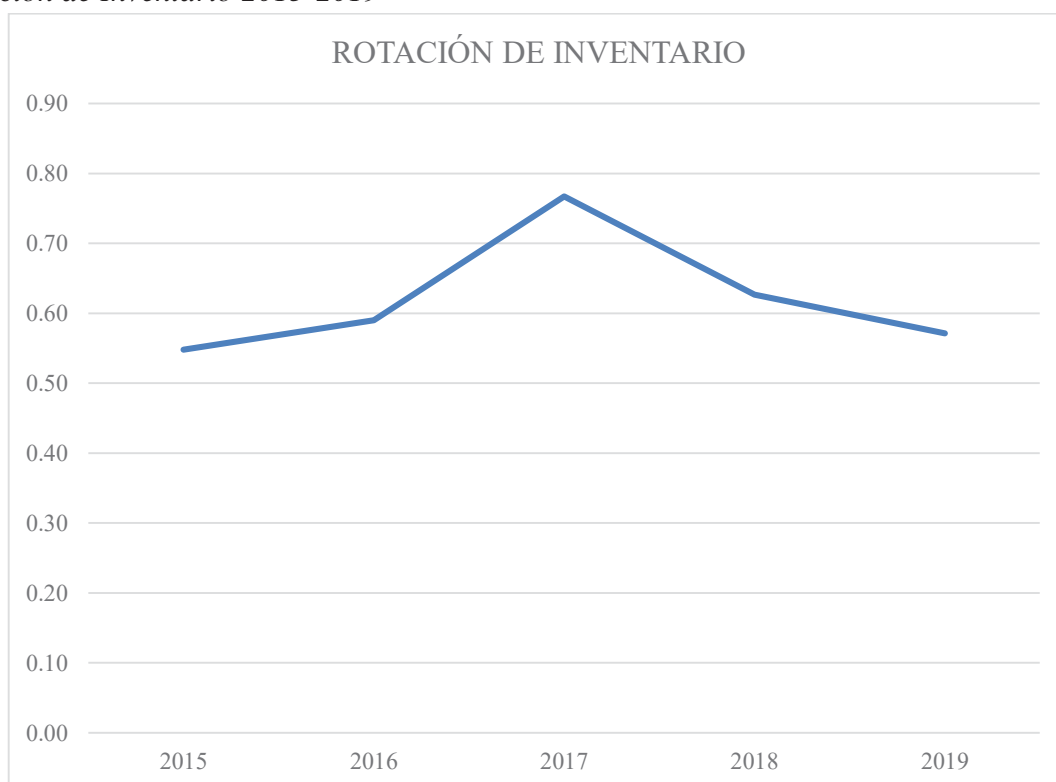
*Rotación de Promedio de Cobro 2015-2019*



Como se observa en la tabla 29, para el año 2018 la rotación promedio de cobro fue de 11.50 veces en promedio que la empresa logra recuperar el la deuda por parte de sus clientes, pero en el 2019 existe una variación de 2.81 veces en promedio. Sin embargo, en el 2015 la empresa presentó un periodo de recuperación más acelerado frente a los otros periodos, siendo de 43.65 veces, seguido del año 2017 con tan sólo 14.02 veces en promedio.

**Tabla 30***Rotación de Inventario 2015-2019*

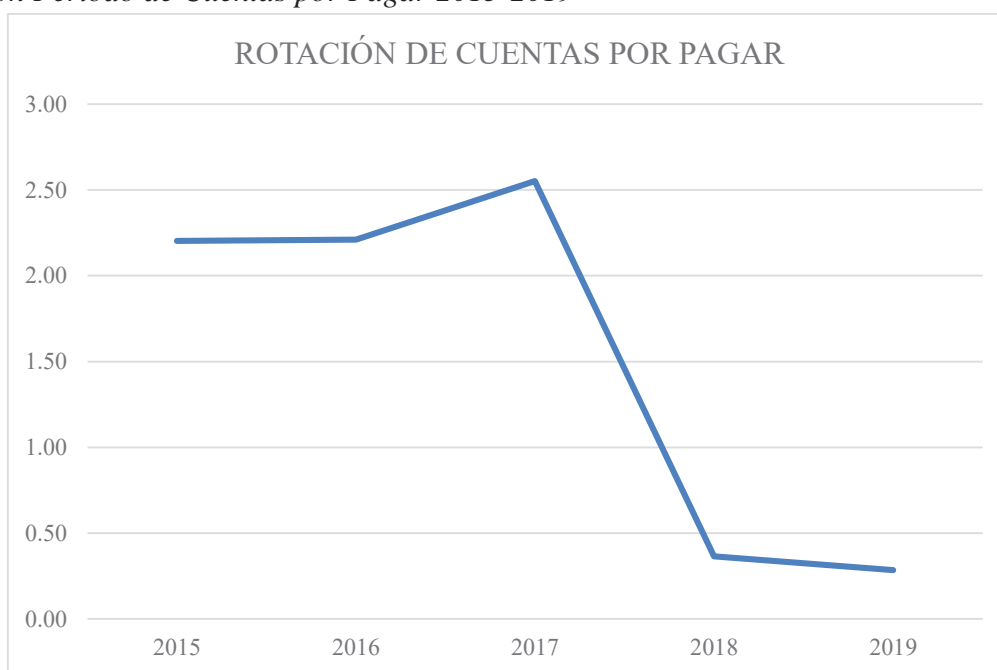
2015	2016	2017	2018	2019
0.55	0.59	0.77	0.63	0.57

**Figura 4***Rotación de Inventario 2015-2019*

De acuerdo a la tabla 30, se observa que la empresa con el pasar de los periodos se realizó con menos frecuencia la rotación de inventarios. En el 2017 la rotación de sus inventarios era de 0.77 veces al año. En el 2019 la rotación fue de 0.57 veces al año. Es decir, que todas las mercaderías que se tienen registrados en inventario se convierte en efectivo cada cierto tiempo, por ejemplo para el año 2017 se convirtio cada 0.77 veces mientras que en el 2019 se convirtieron en efectivo las mercaderías cada 0.57 veces.

**Tabla 31***Rotación Periodo de Cuentas por Pagar 2015-2019*

2015	2016	2017	2018	2019
2.20	2.21	2.55	0.36	0.28

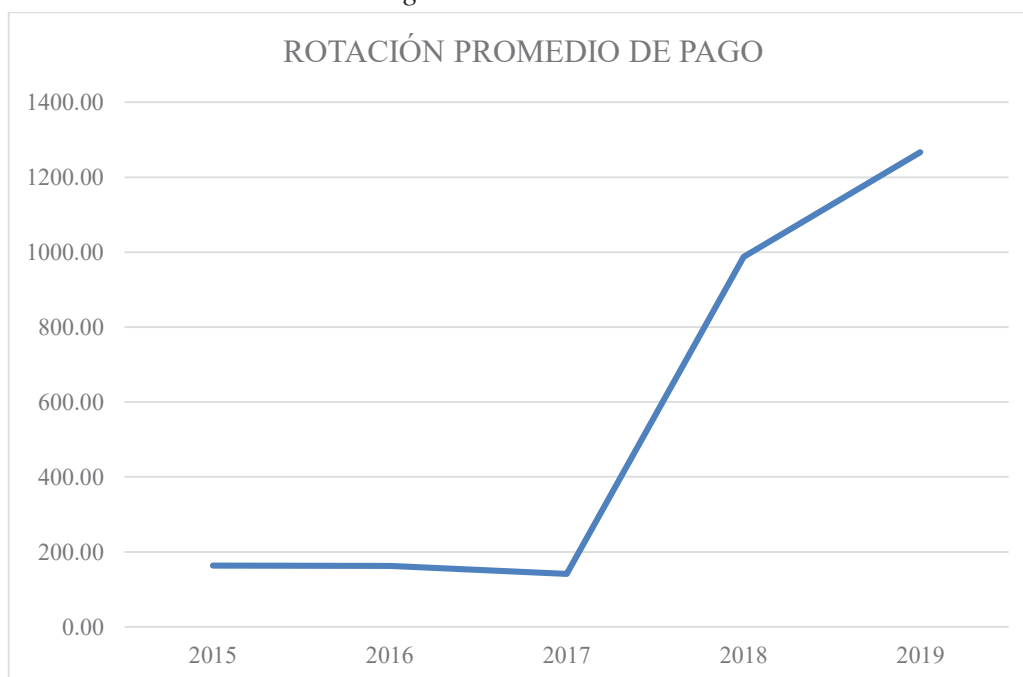
**Figura 5***Rotación Periodo de Cuentas por Pagar 2015-2019*

Como se observa en la tabla 32, se representa la deuda que posee la empresa con alguna entidad financiera como resultado del préstamo obtenido; con relación al periodo 2017 se percibe un mayor porcentaje de variación siendo de 2.55%, pero para el año 2018 tiene una disminución de 0.36% y en el 2019 de 0.28%, mostrando que la empresa viene cumpliendo con sus obligaciones financieras y el monto de la deuda es cada vez menor.

**Tabla 32**  
*Rotación Periodo de Promedio de Pago 2015-2019*

2015	2016	2017	2018	2019
163.43	162.84	141.09	987.63	1266.79

**Figura 6**  
*Rotación Periodo de Promedio de Pago 2015-2019*



Como se observa en la tabla 32, se representa el monto cancelado por periodo, donde se aprecia que en el año 2015 se realizó el pago de S/. 163.43, pero para el 2017 se realizó el pago de 141.69, el cual muestra que ya existe un incremento en el pago del préstamo y para el año 2018 se realizó el pago de S/.987.63 y en el año 2019 fue mayor, ascediendo hasta S/.1,266.79.

#### 4.2. Discusión

Sánchez (2011), indica en su investigación que el nivel de endeudamiento es alto ya que la mayor parte de los movimientos financieros de la empresa consisten solo en deudas. De

acuerdo a los resultados obtenidos, el nivel de endeudamiento, que en el año 2016 se tiene un compromiso considerado como otros pasivos financieros los cuales pueden considerar compromisos en un plazo determinado representando un 67.48% del total del pasivo así como también considerando que no se tienen compromisos a largo plazo. En ese sentido, se observa que los resultados difieren con Sánchez, ya que la empresa no presenta un nivel de endeudamiento alto, sino moderado y que puede cumplir con el pago en un menor plazo.

Illescas y Baculima (2013) manifiestan que, a través del desarrollo de los estados financieros se evidenció que en los activos la cuenta más importante fue la de documentos y cuentas por cobrar a clientes con un 49.59% en el año 2011 pero para el año 2012 tuvo un porcentaje de 29.77%. teniendo una variación de 35.66%, significando que para el año 2012 se mejoró la capacidad de cobro. Conforme a los resultados se aprecia que los compromisos realizados por la empresa consideran una variación de mayor número encontrada en los años 2016-2015, obteniendo un incremento de 26953.85% encontrado en la cuenta de otros pasivos financieros representando la responsabilidad que la empresa estima al momento de asumir compromisos y obligaciones, esto principalmente tendría que estar relacionado a un nivel de endeudamiento de la empresa. Por ende, los resultados obtenidos no concuerdan con lo sostenido por los autores, ya que la variación obtenida asciende a 26953.85% un número mayor en la capacidad de pago que posee la empresa.

Camacho (2016), indica que el conocimiento de un punto de equilibrio amplía la visibilidad a los directivos o dueños frente a la realidad de sus negocios. De acuerdo a los resultados obtenidos, el punto de equilibrio se encuentra en la producción de 2410 kg; en otras palabras, la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. tiene que producir y vender 2410 kg. para que no gane ni pierda en la producción de ambos productos. Por lo referido por el autor, se puede observar que el cálculo del punto de equilibrio permite demostrar el crecimiento de la empresa y su estado productivo de la misma.

Del mismo modo, Camacho (2016) menciona que la aplicación de un análisis de costo, volumen, utilidad, proporciona información para utilizarla en la planificación de futuros períodos productivos. De acuerdo a los resultados obtenidos, por 100 kg de producción de productos crudos y precocidos que requieren cocción se debe de estimar un precio de S/ 1,311.00 es decir que cada kilo tiene un precio de venta estimado s/ 13.00 estimando un margen de utilidad del 10%. Por tanto, la empresa posee un 10% de utilidades en base a las ventas a un precio de S/. 13.00 soles, así como indica Camacho que el análisis del costo y la utilidad permiten realizar una planificación pertinente para la producción de la empresa. Asimismo, el volumen de ventas ha tenido un incremento durante el periodo 2016-2017 con un incremento del 182.5% lo que implica una mejora financiera para la empresa.

Arias (2016) sostiene que, de acuerdo al análisis financiero realizado en la empresa no presenta una aplicación frecuente de los ratios de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia. Cuando se aplican estos indicadores sobre la identificación de problemas, muchas veces el gerente que no toma en cuenta este análisis financiero lo que muchas veces también no se toma en cuenta para la toma adecuada de las decisiones. Sin embargo, de acuerdo a los resultados obtenidos se observa que la empresa para el año 2017 tiene un índice de liquidez de 5,67 el cual va a tener de por medio la interpretación que el activo corriente es 5.67 veces más grande que el pasivo corriente y que del mismo modo por cada “sol” estimado como costo en la operación de la empresa, esta misma cuenta con 5.67 soles para pagarlo.

En referente al análisis de los estados financieros se han identificado que estos han servido como parte de generar e identificar los costos volumen y utilidad de la empresa permitiendo conocer de mejor manera la importancia y beneficio de tener y comprender los estados financieros para que la toma de decisiones sean de acuerdo a los datos financieros reales de la empresa.

## CONCLUSIONES

**Primera:** La situación de los Estados Financieros tuvo un incremento en la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo. De modo que, en el modelo de análisis se puede considerar que las ventas de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L viene creciendo su nivel de ventas, siendo el mayor porcentaje referido al año 2017, siendo la representación total del activo de 91.30%. De igual manera, el volumen de ventas considera dentro de los estados financieros como efectivo y equivalente de efectivo, observando una mayor variación en el periodo 2016-2017, el cual tiene un incremento de 182.5% que implica una mejora financiera para la empresa.

**Segunda:** En cuanto al índice de Liquidez de la Empresa Imperial E.I.R.L., se observa que el Activo Corriente es 6.38 veces más grande que el Pasivo Corriente y del mismo modo por cada “sol” estimado como costo en la operación de la empresa, la misma que cuenta con 6.38 soles para pagarlo.

**Tercera:** Referente a la gestión de la Empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L., se observa que el mayor periodo de recuperación se obtuvo en el año 2018, teniendo un resultado de 31.31 veces; este índice representa el promedio de créditos otorgados a los clientes y las Cuentas por Cobrar. No obstante, para el año 2015 se obtuvo que cada 77 días las ventas otorgadas al crédito kse convierten en efectivo. Asimismo, la rotación promedio de inventarios muestra que para el año 2017 se observa una efectividad, el cual obtuvo un total de 470 días que los inventarios se ponen en el mercado; no obstante, para el año 2015 se obtuvo que cada 656 días los inventarios lograron una efectividad debido a las actividades comerciales de la empresa.

**Cuarta:** Los ratios de rentabilidad observados en el análisis, muestra que el nivel de inversión y las utilidades asumidas por el ejercicio normal de la empresa se consideran mayores en el año 2016, ya que obtuvo un porcentaje de 62.62%, el cual comprende el total del



patrimonio. Sin embargo, durante el periodo 2018-2019 se asume una estimación necesaria en proyectos a largo plazo, debido a que se cuenta con un incremento de realizar otras reservas del patrimonio con proyecciones al crecimiento de la empresa, siendo el mas relevante en el año 2019 con un 92.91% del total del patrimonio.

**Quinta:** La Empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L., para el año 2015 tuvo una Utilidad Neta de S/. 71,270.00, mientras que para el año 2018 obtuvo S/. 684,058.00 y para el año 2019 fue de S/. 576,849, observando que los ingresos fueron mayores en el año 2018 para la empresa.

**Sexta:** El margen de contribución de la empresa tuvo un incremento en la cuenta de Efectivo y Equivalente de Efectivo, observando que en el modelo de análisis se percibe que las ventas de la Empresa Industrial Alimenticia Imperial E.I.R.L viene creciendo en cuanto a su nivel de ventas, siendo el mayor porcentaje referido para el año 2017 el cual representa el Total del Activo de 91.30%.

## RECOMENDACIONES

**Primera:** Se recomienda que la empresa tome en consideración en la planificación y organización de la misma el análisis de los Estados Financieros para tomar decisiones que permitan tomar acciones frente a riesgos en la rentabilidad y producción de la empresa.

**Segunda:** Se recomienda que la empresa incremente su productividad para obtener mayores ingresos y cuente con la capacidad de pago a corto plazo, así la empresa tendrá una mayor solidez económica para la distribución de sus recursos.

**Tercera:** Se recomienda que la empresa lleve un control del registro de cuentas por cobrar para evitar un incremento de deuda en el crédito otorgado y logre recuperar la inversión, del mismo modo se debe de llevar un adecuado manejo de los inventarios y brindar la capacitación pertinente a los empleados del área encargada.

**Cuarta:** Se recomienda que la empresa realice un control permanente de sus costos y gastos con el fin de conocer la efectividad de administración de la empresa, ya que le permitirá producir a un menor costo y a un mayor precio.

**Quinta:** Se recomienda que la empresa establezca un precio que le permita obtener un mayor margen de utilidad para la distribución de recursos y productividad, dicho precio debe estar bajo los parámetros del mercado y ser accesible para su consumo, el cual a su vez incluya los costos operativos que posee la empresa y contemple en su contabilidad los costos y los impuestos que se ajustan al régimen tributario.

**Sexta:** Se recomienda que la empresa incremente su volumen de ventas, proyectándose en un horizonte mayor que le genere mayores beneficios y el valor de sus activos reflejan un mayor porcentaje.

**Séptima:** Se recomienda al gerente y contador de la empresa Industrial Alimenticia Imperial cumplir con las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC y las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF. Así evitar observaciones por parte de la SUNAT y tener un panorama más objetivo de la situación financiera.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- García, A., Marrero, M., Jiménez , G., Galvez, A., Hernández , L., & Reyes, A. (2016). Definiciones y clasificaciones básicas para el estudio de los costos en salud. *Infodir*, 46 – 54.
- Vanegas, D., Tarazona, G., & Rodríguez, L. (2020). Mejora de la toma de decisiones en ciclo de ventas del subsistema comercial de servicios en una empresa de IT. *Revista científica*, 174-183.
- Aching, J. (2005). *Guía Rápida Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Lima: Prociencia y Cultura S.A.
- Andrade, A. (2017). Ratios y razones financieras. *Contadores y Empresas*, 53-55.
- Antuñez, L. (2014). *La Gestión Profesional de Ventas*. Mexico.
- Apaza , M. (2017). *Analisis Financiero para la Toma de decisiones* . Breña : Instituto Pacifico .
- Arellano, O., Quispe , G., Ayaviri, D., & Escobar, F. (2017). Estudio de la Aplicación del Método de Costos ABC en las Mypes del Ecuador. *Revista de Investigaciones Altoandinas*, 33-46.
- Barrera, M. (2012). La toma de Decisiones. *EstudyLib*, 4.
- Berrío , D., & Castrillón, J. (2017). *Costos para gerenciar organizaciones manufactureras, comerciales y de servicios*. Colombia: Universidad del Norte.
- Bi-credit. (2018). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones . *Bi-credit Empresarial* , 2.
- Block, S. (2001). *Fundamentos de gerencia financiera /por Stanley B. Block; Geoffrey A. Hirt y traducción de Cecilia Avila de Barón*. Bogotá: McGraw-Hill.

- Boronat, G. (2005). Homogeneización de los periodos medios de cobro y pago. *Estrategia Financiera*(219), 30-37.
- Caballero, A. (2013). *Metodología integral para planes y tesis*. Ciudad de Mexico: Argrath.
- Camacho, G. (2016). *Analisis de Costo Volumen Utilidad en el area agricola " produccion de platano barraganete de exportacion" aplicado en la empresa unipersonal Zoraida ubicada en la provincia de Santo Domingo de los Tsachilas parroquia puerto limon .* Quito: Universidad central del Ecuador .
- Cantera, I. (2019). *Punto de equilibrio*. Obtenido de [https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P\\_Presentaciones/zimapan/contaduria/2019/sistemas-objeto-ap-jd19.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/zimapan/contaduria/2019/sistemas-objeto-ap-jd19.pdf)
- Castillo Arevalo, N. (2020). Medianas empresas: ¿por qué solo hay 2.700 en el Perú? *El comercio*.
- Chong, E. (2019). *Contabilidad financiera intermedia : estados financieros y análisis de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio*. Lima: Universidad del Pacífico.
- Chu , M. (2016). *Finanzas para no financieros*. Lima: Editorial UP.
- Condori, E. (2015). *situacion economica-financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la Caja Rural de ahorro y Credito los Andes S.A. periodo 2010-2013*. Puno: Universidad Nacional de Altiplano.
- Corchero , & Perez. (2004). *Estados financieros para la toma de decisiones* .
- Cornelio Hilanzo, A. (2018). *Relacion del metodo costo volumen utilidad y su aplicacion en la determinacion del costo de produccion y en la planeacion de utilidades en las micro y prequeñas empresas manufactureras del distrito Chaupimarca - Pasco, en el 2017*. Pasco: Universidad nacional Daniel Alcides Carrion.
- Corporación Universitaria Asturias. (2018). *Margen de Contribución y Punto de Equilibrio*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/420425741/unidad3-pdf1>

- Cuevas, C. (2002). Fijación de precios costo Plus (costo más margen) y Target Costing (Costeo Objetivo). *Estudios Gerenciales*.
- Cutipa, M. (2016). *Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones*. Juliaca : Universidad Andina Néstor Cáceres Velásquez.
- da Silva, D. (16 de Noviembre de 2020). <https://www.zendesk.com.mx>. Obtenido de <https://www.zendesk.com.mx>: <https://www.zendesk.com.mx/blog/que-es-costo-de-venta/>
- Da Silva, D., Dos Reis, L., Marinho, M., & Carvalho, E. (2010). La concepción del enfermero sobre gerenciamiento del costo hospitalario. *Enfermería Global*.
- Delgado , J., & Sacalxot, E. (2019). *Estados contables*. Mexico: Editatum.
- Escobar, H. (2003). *Análisis de costos para hortalizas ecológicas*. Bogota: Fundacion Universidad de Bogota.
- Flores , J. (2019). *Amalisis e Interpretacion de Eatados Financieros*. Lima: centro de especializacion en contabilidad e finanzas E.I.R.L.
- Flores, C. (2014). *La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana*. Lima : Universidad Nacional San Martin de Porres.
- Fores, M., & Isuiza, C. (2015). *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP Amazonico S.A.C 2014*. Iquitos: Universidad científica del Peru.
- Ganchala , S., & Toaquiza, L. (2012). *Evaluacion de la gestion economica financiera de las cooperativas de ahorro y credito del cantón Latacunga, provincia de Cotopaxi*. Cotopaxi: Universidad Tecnica de Cotopaxi.

- Garzón, M. (2017). *Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros*. Colombia: Universidad Católica de Colombia.
- GestioPolis. (Mayo de 2021). <https://www.gestiopolis.com>. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com>: <https://www.gestiopolis.com/venta/>
- Giménez, D., Marín, C., & Cedeño, S. (2015). Factores que influyen en el modelo de costos aplicados para el proceso de toma de decisiones gerenciales por las empresas hoteleras del Estado Nueva Esparta. *PASOS. Revista de Turismo y Patrimonio Cultural*, 207-222.
- Gonzaga, S., Alaña, T., & Yáñez, M. (2018). Estrategias para la fijación de precios de productos de consumo masivo en la provincia de El Oro. *Revista Universidad y Sociedad*, 221-227.
- Guerrero, P., Hernández, D., & Díaz, L. (2012). Metodología para la fijación de precios mediante la utilización de la elasticidad preciodemanda. *Revista Apuntes del CENES*, 9-36.
- Hernandez, A. I. (1 de Diciembre de 2014). *Gestio polis*. Obtenido de [esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/03/la-toma-de-decisiones-financieras/?fbclid=IwAR0oURMfK4x\\_SqNTSP4cqiiqMbKoPnVyAviaDaUVmqIgzrrZD6WHVG6H-FA](http://esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2017/03/la-toma-de-decisiones-financieras/?fbclid=IwAR0oURMfK4x_SqNTSP4cqiiqMbKoPnVyAviaDaUVmqIgzrrZD6WHVG6H-FA)
- Hernández, C. (2010). Cálculo de la relación de margen de contribución en los precios y el surgimiento de la proporción áurea en la estructura de utilidades. *Scielo*.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. Ciudad de Mexico: McGraw Hill.
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.

- Illescas, E., & Baculima, V. (2013). *Análisis Económico-Financiero Y Su Incidencia En La Toma*. Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2019). EN EL PERÚ EXISTEN CERCA DE DOS MILLONES Y MEDIO DE EMPRESAS A DICIEMBRE DE 2018 . *El Peru primero*, 1.
- Jiménez, F., & Espinoza, C. (2006). *Costos industriales*. Costa Rica: Editorial Tecnológica de Costa Rica.
- Joya, J. (2016). Diseño de un sistema de costos para la empresa industrial de accesorios LTDA. *Universidad Industrial de Santander*.
- Kampf, R., Majerčák, P., & Švagr, P. (21 de Marzo de 2016). *Švagr*. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/305516939\\_Primjena\\_Break-Even\\_Point\\_analyze](https://www.researchgate.net/publication/305516939_Primjena_Break-Even_Point_analyze)
- La Serna, K., & Servan, S. (2020). *Fundamentos de Macroeconomía*. Lima: Universidad del Pacífico.
- Lawrence, G. (2003). *Principios de administración financiera*. Mexico: Pearson Education .
- Mallo, P., Artola, M., Galante, M., Pascual, M., Morettini, M., & Busetto, A. (2004). *Análisis de Costo Volumen Utilidad bajo condiciones de incertidumbre*. Tandil: XXVII Congreso Argentino de profesores universitarios de Costos.
- Mazón, L., Villao, D., Núñez, W., & Serrano, M. (2017). *Análisis de punto de equilibrio en la toma de decisiones de un negocio: caso Grand Bazar Riobamba - Ecuador*. Ecuador: Revista de Estrategias del desarrollo Empresarial.
- Merlo, E., Reinoso, N., Rubino, M., & Ruggeri, Y. (2013). *Los costos y toma de Decisiones* . Argentina: Universidad Nacional de Cuyo.
- Muñoz, F. (2020). *Técnicas de ventas telefónicas en telemarketing*. España: Editorial E-Learning S.L.



- Ortiz, M. (2014). *Marketing: Conceptos y aplicaciones*. Colombia: Editores de la U.
- Perez, J., & Fernandez, A. (2019). *Análisis Costo Volumen Utilidad y su impacto en la toma de decisiones financieras en las empresas del sector gastronómico en las pollerías ubicadas en el distrito de Callao, 2018*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Pindado, J. (2012). *Finanzas Empresariales (1era ed.)*. España: Paraninfo.
- Rankia. (29 de Abril de 2015). <https://www.rankia.pe>. Obtenido de <https://www.rankia.pe>: <https://www.rankia.pe/acciones/indice-precios-cotizaciones-ipc/blog/2766281-que-utilidad-neta-bruta-operacional>
- Ribbeck, C. (2014). *análisis e interpretación de estados financieros*. Lima: San Martín de Porres .
- Rosa, I., Rondan, J., & Diez, E. (2013). *Gestión de precios*. Madrid: ESIC Editorial.
- Roxana , A. (2016). *Influencia De Los Estados Financieros En La Toma*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Samatamaría, A. (2016). *Los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Transpotes Miranda SAC 2014-2015*. Chiclayo: Universidad Cesar Vallejo.
- Samsing, C. (2021). *Nubox*.
- Sánchez , P. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Schiffman, L., & Wisenblit, J. (2015). *Comportamiento del consumidor*. Mexico: Pearson.
- Soto , G., & Ruiz, J. (2020). *Gerencia de ventas*. Colombia: Universidad EAFIT.
- Tanaka , G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones* . Lima : fondo editorial .

- Thompson, M. (2008). <https://www.promonegocios.net>. Obtenido de <https://www.promonegocios.net>: <https://www.promonegocios.net/costos/costos-fijos.html>
- Uribe, R. (2011). *Costos para la toma de decisiones*. McGraw Hill: Bogotá.
- Valles, Y. (29 de Marzo de 2020). <https://www.expertopyme.com/>. Obtenido de <https://www.expertopyme.com/las-5-causas-de-fracaso-en-las-empresas-de-mexico/>
- Vásquez, G. (2015). Las ventas en el contexto gerencial Latinoamericano. *Temas de marketing*, 16-22.
- Zans, W. (2018). *Estados Financieros*. Lima: San Marcos.
- Zita, A. (20 de 09 de 2019). *Toda materia*. Obtenido de Toda materia: <https://www.todamateria.com/metodos-de-investigacion/>

## ANEXOS

## ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

**Tabla 33**

*Análisis e interpretación de los Estados Financieros y el Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L Cusco, en el Periodo 2015 - 2019”*

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES
<p><b>Problema General</b> ¿Cuál es la situación de los estados financieros y el Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?</p>	<p><b>Objetivo General</b> Analizar e interpretar los estados financieros y el Costo Volumen Utilidad de la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019</p>	<p><b>Hipotesis General</b> El análisis de los estados financieros favorece al costo volumen utilidad de la empresa industrial alimenticia imperial E.I.R.L. Cusco en el eperiodo 2015-2019.</p>	<p><b>Variable 1:</b> Análisis e interpretación de los Estados financieros. <b>Dimensiones:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Método porcentual</li> <li>• Ratios financieros</li> </ul> <p><b>Variable 2:</b> Costo Volumen Utilidad <b>Dimensiones:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Método de la ecuación</li> <li>• Margen de contribución</li> <li>• Método gráfico</li> </ul>
<p><b>Problema Especifico 1</b> ¿Cómo han ido evolucionando los ratios de liquidez en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?</p>	<p><b>Objetivo Especifico 1</b> Analizar la evolución de los ratios de liquidez en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.</p>	<p><b>Hipotesis Especifica 1</b> Los ratios de liquidez de la empresa industrial alimenticia imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.</p>	
<p><b>Problema Especifico 2</b> ¿Cómo han ido evolucionando los ratios de gestión en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?</p>	<p><b>Objetivo Especifico 2</b> Analizar la evolución de los ratios de gestión en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.</p>	<p><b>Hipotesis Especifica 2</b> Los ratios de gestión de la empresa industrial alimenticia imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.</p>	
<p><b>Problema Especifico 3</b> ¿Cómo han ido evolucionando los ratios de endeudamiento en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019?</p>	<p><b>Objetivo Especifico 3</b> Analizar la evolución de los ratios de endeudamiento en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.</p>	<p><b>Hipotesis Especifica 3</b> Los ratios de endeudamiento de la empresa industrial alimenticia imperial E.I.R.L Cusco en el</p>	

<p><b>Problema Especifico 4</b> ¿Cómo han ido evolucionando los ratios de rentabilidad en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?</p> <p><b>Problema Especifico 5</b> ¿Cómo ha ido evolucionando la utilidad neta obtenida en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?</p> <p><b>Problema Especifico 6</b> ¿Cuál es el margen de contribución obtenida en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019?</p>	<p><b>Objetivo Especifico 4</b> Analizar los ratios de rentabilidad en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.</p> <p><b>Objetivo Especifico 5</b> Analizar la evolución de la utilidad neta en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.</p> <p><b>Objetivo Especifico 6</b> Analizar el margen de contribución en la empresa industrial alimenticia Imperial E.I.R.L. Cusco en el periodo 2015-2019.</p>	<p>periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.</p> <p><b>Hipotesis Especifica 4</b> Los ratios de rentabilidad de la empresa industrial alimenticia imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.</p> <p><b>Hipotesis Especifica 5</b> La utilidad neta de la empresa industrial alimenticia imperial E.I.R.L Cusco en el periodo 2015-2019 evoluciona favorablemente.</p> <p><b>Hipotesis Especifica 6</b> El análisis del margen de contribución favorece al costo volumen utilidad de la empresa industrial alimenticia imperial E.I.R.L. Cusco en el eperiodo 2015-2019</p>	
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

**ANEXO 02: ESTADOS FINANCIEROS EMPRESA INDUSTRIAL ALIMENTICIA IMPERIAL E.I.R.L. CUSCO**

<b>EMPRESA INDUSTRIAL ALIMENTICIA IMPERIAL E.I.R.L</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>al 31 de diciembre del 2015</b>			
<b>(expresado en nuevos soles )</b>			
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivo Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	59,970.00	otros pasivos financieros	286.00
Inversiones Financieras	-	Obligaciones Financieras a CP	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	11,300.00	Cuentas por pagar comerciales	11,400.00
Otras cuentas por cobrar	-	Otras cuentas por pagar	61,195.00
Inventarios	46,000.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>72,881.00</b>
Otros activos corrientes	2,956.00		
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>120,226.00</b>		
<b>Activos No Corrientes</b>		<b>Pasivo No Corriente</b>	
Cuentas por cobrar comerciales LP	-	Obligaciones financiadas a Largo Plazo	-
Inversiones Financieras	-	Ingresos Diferidos	-
Propiedad planta y equipo	4,000.00	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>-</b>
Activos Intangibles	-		
Activos por Impuesto a la Renta y Parte Diferida	-	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>72,881.00</b>
Otros activos no financieros	-		
<b>Total de activos No Corrientes</b>	<b>4,000.00</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	
		Capital	3,013.00

		Acciones de Inversion	-
		capital adicional	-
		otras reservas de patrimonio	21,818.00
		reservas Legales	-
		Resultados Acumulados	26,514.00
		<b>Total Patromonio Neto</b>	<b>51,345.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>124,226.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>124,226.00</b>

**EMPRESA INDUSTRIAL ALIMENTICIA IMPERIAL E.I.R.L**

**BALANCE GENERAL**

al 31 de diciembre del 2016

(expresado en nuevos soles )

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivo Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	139,931.00	otros pasivos financieros	87,795.00
Inversiones Financieras	-	provisión por beneficios a los empleados	26,870.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	10,500.00	Cuentas por pagar comerciales	-
Otras cuentas por cobrar	-	Otras cuentas por pagar	-
Inventarios	35,720.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>114,665.00</b>
Otros activos corrientes	1,500.00		
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>187,651.00</b>		
<b>Activos No Corrientes</b>		<b>Pasivo No Corriente</b>	
Cuentas por cobrar comerciales LP	-	Obligaciones financiadas a Largo Plazo	-
Inversiones Financieras	-	Ingresos Diferidos	-
		<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>-</b>

Propiedad planta y equipo	4,200.00		
Activos Intangibles	-	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>114,665.00</b>
Activos por Impuesto a la Renta y Parte Diferida	-		
Otros activos no financieros	-	<b>Patrimonio Neto</b>	
<b>Total de activos No Corrientes</b>	<b>4,200.00</b>	Capital	3,013.00
		Acciones de Inversion	-
		capital adicional	-
		otras reservas de patrimonio	25,842.00
		reservas Legales	-
		Resultados Acumulados	48,331.00
		<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>77,186.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>191,851.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>191,851.00</b>

**EMPRESA INDUSTRIAL ALIMENTICIA IMPERIAL E.I.R.L**

**BALANCE GENERAL**

**al 31 de diciembre del 2017**

**(expresado en nuevos soles )**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivo Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	395,302.00	otros pasivos financieros	-
Inversiones Financieras	-	provisión por beneficios a los empleados	76,322.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	9,124.00	Cuentas por pagar comerciales	-
Otras cuentas por cobrar	-	Otras cuentas por pagar	-



Inventarios	27,154.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>76,322.00</b>
Otros activos corrientes	1,399.00		
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>432,979.00</b>		
<b>Activos No Corrientes</b>		<b>Pasivo No Corriente</b>	
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	-	Obligaciones financiadas a Largo Plazo	-
Inversiones Financieras	-	Ingresos Diferidos	-
Propiedad planta y equipo	4,162.00	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>-</b>
Activos Intangibles	-		
Activos no corrientes distintos al efectivo pignoralados como garantia colateral	3,848.00	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>76,322.00</b>
Otros activos no financieros	- 357.00	<b>Patrimonio Neto</b>	
<b>Total de activos No Corrientes</b>	<b>7,653.00</b>	Capital	3,013.00
		Acciones de Inversion	-
		capital adicional	-
		otras reservas de patrimonio	287,123.00
		reservas Legales	-
		Resultados Acumulados	74,174.00
		<b>Total Patromonio Neto</b>	<b>364,310.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>440,632.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>440,632.00</b>

EMPRESA INDUSTRIAL ALIMENTICIA IMPERIAL E.I.R.L

BALANCE GENERAL

al 31 de diciembre del 2018

(expresado en nuevos soles )

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivo Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	671,110.00	Otros pasivos financieros	253,542.00
Inversiones Financieras	-	Obligaciones Financieras a CP	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	12,948.00	otros pasivos no financieros	3,917.00
Otras cuentas por cobrar	-	Otras cuentas por pagar	-
Inventarios	49,812.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>257,459.00</b>
Otros activos corrientes	3,500.00		
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>737,370.00</b>		
<b>Activos No Corrientes</b>		<b>Pasivo No Corriente</b>	
Cuentas por cobrar comerciales LP	-	Obligaciones financiadas a Largo Plazo	-
Inversiones Financieras	-	Ingresos Diferidos	-
Propiedad planta y equipo	95,987.00	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>-</b>
Activos Intangibles	-		
Activos por Impuesto a la Renta y Parte Diferida	-	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>257,459.00</b>
Otros activos no financieros	-		
<b>Total de activos No Corrientes</b>	<b>95,987.00</b>	<b>Patrimonio Neto</b>	
		Capital	3,013.00
		Acciones de Inversion	-
		capital adicional	-
		otras reservas de patrimonio	361,298.00
		reservas Legales	-
		Resultados Acumulados	211,587.00
		<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>575,898.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>833,357.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>833,357.00</b>

**EMPRESA INDUSTRIAL ALIMENTICIA IMPERIAL E.I.R.L**

**BALANCE GENERAL**

**al 31 de diciembre del 2019**

**(expresado en nuevos soles )**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	
<b>Activos Corrientes</b>		<b>Pasivo Corrientes</b>	
Efectivo y Equivalentes de efectivo	552,849.14	Otros pasivos financieros	85,163.57
Inversiones Financieras	-	Obligaciones Financieras a CP	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	24,000.00	otros pasivos no financieros	11,571.00
Otras cuentas por cobrar	-	Otras cuentas por pagar	-
Inventarios	34,612.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>96,734.57</b>
Otros activos corrientes	5,840.00		
<b>Total de Activos Corrientes</b>	<b>617,301.14</b>		
<b>Activos No Corrientes</b>		<b>Pasivo No Corriente</b>	
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	-	Obligaciones financiadas a Largo Plazo	-
Inversiones Financieras	-	Ingresos Diferidos	-
Propiedad planta y equipo	96,004.43	<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>	<b>-</b>
Activos Intangibles	-		
Activos no corrientes distintos al efectivo pignoralados como garantía colateral	-	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>96,734.57</b>

Otros activos no financieros	-	<b>Patrimonio Neto</b>	
<b>Total de activos No Corrientes</b>	<b>96,004.43</b>	Capital	3,013.00
		Acciones de Inversion	-
		capital adicional	-
		otras reservas de patrimonio	572,884.00
		reservas Legales	-
		Resultados Acumulados	40,674.00
		<b>Total Patromonio Neto</b>	<b>616,571.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>713,305.57</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>713,305.57</b>