

# UNIVERSIDAD SAN PEDRO

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



Diagnóstico y pronóstico de la empresa Grupo Caba S.A.C.

**TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA OPTAR EL TITULO  
PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA**

**Autor:**

Rassa Zúñiga, Fanny Jackeline

**Asesor:**

CPC. Vega Chunga, Víctor

Chimbote – Perú

2018

## **PALABRA CLAVE**

Tema	Diagnóstico, Pronóstico, Empresa.
Especialidad	Contabilidad.

## **KEYWORDS**

Topic	Diagnosis, Forecast, Company.
Specialty	Accounting.

## **Línea de investigación**

Área : Ciencias sociales  
Sub área : Economía y negocios  
Disciplina : Economía

## **TÍTULO**

DIAGNÒSTICO Y PRONÓSTICO DE LA EMPRESA  
GRUPO CABA S.A.C.

## **TITLE**

DIAGNOSIS AND PROGNOSIS OF THE COMPANY  
GRUPO CABA S.A.C.

## RESUMEN

El trabajo de suficiencia profesional de título “Diagnóstico y pronóstico de una empresa Grupo CABA S.A.C.” tuvo como objetivo general diagnosticar el análisis contable de la empresa GRUPO CABA S.A.C. en los años 2011 y 2012 y pronosticar el correspondiente al 2013. El presente trabajo basó su tipo de estudio no experimental. Para el proceso de realización se tomó como fuente informativa a la empresa Grupo CABA S.A.C., en particular, el área de contabilidad. El estudio utilizó como instrumento la recolección de datos sobre los aspectos tributarios y laborales (operaciones de compras y ventas, y la relación de ellas con los aspectos laborales, tributarios, contables, control entre otros). Como resultado, la investigación da cuenta que en el 2012 GRUPO CABA S.A.C., logró una rentabilidad después de impuestos sobre patrimonio del 10.6%. Esta Ratio es observada muy de cerca por los inversionistas actuales y potenciales de la empresa, porque para poder mantener la inversión o decidirse a invertir, se requiere una adecuada rentabilidad financiera, las utilidades seguirán incrementándose en un promedio de 43% para los siguientes ejercicios económicos, otras cuentas por pagar para el año 2013 disminuirán en un 78.4% equivalente a S/ 2,230.

## **ABSTRACT**

The work of professional sufficiency of title "Diagnosis and prognosis of a company Grupo CABA S.A.C." had as general objective to diagnose the accounting analysis of the company GRUPO CABA S.A.C. in the years 2011 and 2012 and forecast the one corresponding to 2013. The present work based its type of non-experimental study. For the realization process, Grupo CABA S.A.C., in particular, the accounting area, was taken as an information source. The study used as an instrument the collection of data on tax and labor aspects (purchasing and sales operations, and their relationship with labor, tax, accounting, control aspects, among others). As a result, the investigation shows that in 2012 GRUPO CABA S.A.C., achieved a return after equity taxes of 10.6%. This Ratio is closely observed by the current and potential investors of the company, because in order to maintain the investment or decide to invest, adequate financial profitability is required, profits will continue to increase by an average of 43% for the following financial years , other accounts payable for 2013 will decrease by 78.4% equivalent to S/ 2,230.

## ÍNDICE

Palabras Clave – Línea de Investigación	2
Título	3
Resumen	4
Abstract	5
Dedicatoria	6
Introducción	8
Descripción de la situación	9
Objetivo del proyecto	9
Fundamentación teórica	10
Propuesta de un sistema de costos	11
Análisis de los estados financieros	25
Ratios financieros	38
Estados financieros	47
Conclusiones	65
Referencias Bibliográficas	66

## DEDICATORIA

A mi Dios quien supo guiarme por el buen camino, darme fuerzas para seguir adelante y no desmayar en los problemas que se presentaban.

A mi familia quienes por ellos soy lo que soy.

## 1. INTRODUCCIÓN

El presente informe de trabajo de Suficiencia Profesional **“DIAGNÓSTICO Y PRONÓSTOSTICO DE LA EMPRESA GRUPO CABA S.A.C.”**, tiene como propósito dar a conocer como ésta maneja sus operaciones de compras y ventas, y la relación de ellas con los aspectos laborales, tributarios, contables, control entre otros.

Para el proceso de realización de esta investigación tomamos como fuente informativa a la empresa **“GRUPO CABA S.A.C.”**  
**Área de Contabilidad.**

## **DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN PROBLEMÁTICA**

La investigación comprende la descripción y diagnóstico de las microempresas o grupos familiares y su necesidad de control contable y financiero, con el fin de establecer herramientas de ayuda para que sean competitivas dentro del sector económico al que pertenecen.

En términos de delimitación, la parte que corresponde desarrollar a éste grupo de investigación, es el estudio y plan de contingencia de los requerimientos que en materia de control contable y financiero tienen las microempresas en la ciudad de Chimbote, incluyendo tanto las microempresas legalmente constituidas como las que no lo están.

La calidad de vida que merecen las personas exige la creación de empresas viables y sostenibles que puedan ofrecer a sus clientes internos empleos estables y productivos. Los antecedentes para el desarrollo de esta investigación son obtenidos en diferentes páginas oficiales, para difundir información actualizada sobre los barrios y localidades.

Además, mediante los estudios realizados por medio de las encuestas y de forma visual en el sector se detecto un alto grado de falta de conocimiento en los temas contables tales como registros, normas, manejo de dinero entre otros que llevan a pensar que realmente es muy importante que estos fami-negocios tengan una orientación sobre conocimientos contables para que puedan tener un mejor control y buen funcionamiento de su negocio.

Estas empresas enfrentan un mercado altamente competitivo y sólo pueden fortalecerse a partir de ejercer un adecuado y oportuno control contable y financiero que las salvaguarde de una quiebra, poniendo en riesgo el empleo que generan, por esta razón es fundamental apoyarlas desde la academia, conociendo los requerimientos que tienen en materia de control contable y financiero como medios efectivos para que estas empresas puedan crecer y progresar.

## **2. OBJETIVOS DEL PROYECTO**

### **Objetivo general**

Diagnosticar el análisis contable de la empresa GRUPO CABA S.A.C. en los años 2011 y 2012 y pronosticar el correspondiente al 2013.

### **Objetivos específicos**

Diagnosticar la situación contable de la empresa GRUPO CABA S.A.C. en los años 2011 y 2012

Pronosticar la situación contable de la empresa GRUPO CABA S.A.C. para el año 2013.

Proponer una estructura de la empresa GRUPO CABA S.A.C. para el año 2013

### **3. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

En un mundo determinado por la globalización, trae consigo constantes cambios, incomprensibles y complejos, donde las relaciones se vuelven cada vez más competitivas a todo nivel; las empresas se ven en la necesidad de direccionar sus estrategias de manera innovadora, creativa, alineada y comprometida con la organización, ya que las empresas estaban basadas en decisiones cortoplacistas que aseguraban buenos resultados anuales y el planear de una manera más coherente no se percibía como un proceso vital.

Ahora bien, dentro de este contexto, pequeñas empresas son uno de los actores que asumen trascendental importancia en el desarrollo de los países. Sin embargo aunque esto ya es reconocido, la mayoría de ellas se siguen gerenciando empíricamente, sin asumir la intervención profesional y técnica en sus procesos. Se reflejan debilidades en cuanto a que las decisiones de la empresa dependen de los fundadores, lo cual dificulta introducir cambios que permitan alcanzar etapas más avanzadas en su desarrollo; a nivel de gestión empresarial el direccionamiento estratégico hace parte importante de su actividad, pero solo en el 51% de las empresas existen indicadores que permitan hacerle seguimiento. Por su parte, las políticas corporativas se han establecido formalmente con base en la experiencia, sin embargo el 59% de los empresarios reconoce que éstas no han sido aceptadas por quienes están vinculados al negocio.

La gestión financiera usualmente se da en pro de acciones que garanticen la liquidez, primando esta sobre la rentabilidad, además Pocas tienen conciencia de invertir permanentemente y la mayoría están acostumbradas a vender, no a mercadear, esto implica saber perfectamente cuál es su

cliente, quién toma la decisión de compra, ayudar a sus clientes potenciales, conocer bien cuáles son las características y beneficios de su oferta.

En el caso de la empresa Grupo CABA S.A.C., se observa que es administrada tiene un direccionamiento estratégico definido, es decir, cuenta con principios, misión y visión, plasmados en un documento para ser compartidos con todo el personal de la empresa, con el fin de tener un horizonte que le permita unificar esfuerzos, plantear metas y estrategias innovadoras. De igual manera existen planes concretos que sirvan como guía y alineación al logro de las metas en un período establecido. Esta realidad se debe en gran parte a que la gerencia se encarga diariamente en solucionar los problemas de planeación y gestión que se debería estar realizando; en consecuencia, la empresa ha venido creciendo de una manera organizada y entendible, haciéndose evidente el diagnóstico interno como externo, con el fin de dar soluciones a los problemas y facilitar su desenvolvimiento en el ambiente de cambio y competitividad garantizando su perdurabilidad.

En este orden de ideas, la empresa no ha tenido en cuenta a sus stakeholders, ya que son su principal recurso y punto de partida para poder realizar el diagnóstico y análisis de la gestión que se ha hecho hasta el momento, además en torno a ellos se establecerán los principios, la misión y la visión los cuales deben ser conocidos y aceptados por la totalidad de miembros que interactúen con la empresa.

#### **4. PROPUESTA DE UN SISTEMA DE COSTOS PARA LA EMPRESA GRUPO CABA S.A.C.**

Todo negocio o idea de negocio requiere plantearse estrategias, en el caso del rubro ferretería para la comercialización de materiales para la construcción para la demanda en la Provincia del Santa.

Se pretende poner a disposición la ferretería perteneciente a la marca GRUPO CABA S.A.C., con diferencias de la competencia por su servicio oportuno, productos de calidad, precios competitivos además de asesoría personalizada, con la finalidad de que los ingenieros y maestros constructores no se retrasen con la ejecución de obras ya que de ese modo se evitan retrasos

El target al que se enfocara esta propuesta de costos, se dirige a los pequeños constructores, contratistas y clientes animados a construir o remodelar su vivienda.

### **MISIÓN**

La empresa GRUPO CABA S.A.C. es una comercializadora de productos de ferretería de calidad y servicio de transporte terrestre de mercadería en la ciudad de Chimbote responsable y productiva.

### **VISIÓN**

La empresa GRUPO CABA S.A.C. es una comercializadora de productos de ferretería de calidad y servicio de transporte terrestre de mercadería líder y socialmente responsable en la Provincia del Santa hacia el año 2020.

### **Mercado a atender**

El target al cual va enfocado el proyecto es a los habitantes y empresarios pequeños y medianos de la Provincia del Santa, de manera específica ubicados en los distritos de Coishco, Santa, Nepeña, San Jacinto y Samanco.

### **Estudio de la demanda**

Considerando que toda demanda es la cantidad de bienes y servicios que el mercado requiere para la satisfacción de una necesidad específica a un precio determinado, se consideró como objetivo fundamental del estudio de la demanda poder determinar y medir las principales fuerzas o determinantes de la misma, ello con el objetivo de poder proyectarla. En ese caso se debe considerar los siguientes aspectos.

**Consumo Histórico**, cuando se trata de un producto existente en el mercado. A nivel nacional es necesario determinar el consumo real (CR), que es igual al consumo aparente (CA) más o menos la variación de Existencias (VE).

$$CR=CA\pm VS$$

Por otro lado, el consumo aparente (CA) es igual a la producción nacional (PN), más Importaciones (M) menos Exportaciones (X), entonces:

$$CR=PN+M-X\pm VS$$

**La Población Consumidora**, es la que se constituye en un aspecto fundamental para la cuantificación de la demanda potencial, ya que va a existir una relación directa entre los posibles consumidores y las cantidades a ser demandadas.

**Preferencia de los consumidores**, indicador necesario para determinar los gustos y preferencias de los potenciales consumidores, se deberá analizar las principales variables que influyen en las decisiones que toman los consumidores para adquirir el bien o servicio a ofrecer.

**Estructura de consumo en función del nivel de precios**, necesario para determinar la afectación del precio conforme a las cantidades demandadas, se debe recordar que la demanda de un bien se ve afectada por el precio del bien y de los otros bienes.

**Demanda en función del nivel de ingresos**, indicador válido para determinar el comportamiento de la demanda ante las variaciones en el nivel de ingresos. La demanda tiene un comportamiento directamente proporcional al nivel de ingresos, pero llega a un punto de saturación en el que por más se incremente el nivel de ingresos, no se incrementara la demanda

### **Estudio de los precios**

El establecimiento de los precios a los cuales se venderá el producto es otro de los objetivos del estudio de mercado.

Si bien el conocimiento futuro de los precios puede estar considerado en la proyección de la demanda, hay que tener presente que su evolución futura constituye más bien una incógnita que un dato del problema.

Factores que afectan las decisiones de fijación de precios: Eventos a monitorear (tipo de cambio de la moneda nacional,

### **Análisis FODA**

Instrumento útil para agotar el diagnóstico con todos los colaboradores y Stakeholders para fortalecer la toma de decisiones, se sugiere algunos ítems para la dinámica:

<b>Análisis interno</b>	<b>Fortalezas</b>	<b>Debilidades</b>
	¿Existen capacidades distintas?  ¿Existen ventajas naturales?  ¿Existen recursos superiores?	¿Existen recursos y capacidades escasas?  ¿Existen resistencia al cambio?  ¿Existen problemas de motivación del personas?
<b>Análisis externo</b>	<b>Debilidades</b>	<b>Amenazas</b>

	¿Existen nuevas tecnologías? ¿Existe debilitamiento de competidores? Posicionamiento estratégico	¿Existen altos riesgos - Cambios en el entorno?
--	--	--

### **Mercado potencial**

Comprende al detalle al conjunto de clientes que manifiesta un suficiente grado de interés en una determinada oferta del mercado. Comprende un análisis basado desde la perspectiva del Mercado Total, es decir, si nuestra unidad de consumo se encuentra expresada en personas, el Mercado Total de personas (población total del país).

Para una primera depuración se deben considerar a los no consumidores absolutos, aquellos que no están en condiciones, ni siquiera remotas, de adquirir el producto en análisis, de esta forma, llegamos al Mercado Potencial Total

MERCADO POTENCIAL = MERCADO TOTAL - NO CONSUMIDORES TOTAL ABSOLUTOS

## CRONOGRAMA PROYECTADO

Tiempo Actividades	2013					
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN
Formulación del proyecto de investigación	X					
Ejecución del trabajo de campo		X				
Análisis de resultados			X			
Toma de decisiones				X	X	
Evaluación y seguimiento de acciones tomadas					X	X

## ASPECTO TRIBUTARIO

### Régimen General

Los principales tributos a los que esta afecto la empresa son los siguientes:

#### a. Tributos para el Gobierno Central:

1. Impuesto a la Renta.
2. Impuesto General a las Ventas.
3. Derechos Arancelarios.

#### b. Tributos para los Gobiernos Locales:

1. Impuesto Predial.
2. Impuesto de Alcabala.
3. Impuesto al Patrimonio Vehicular.

#### c. Tributos para otros fines:

1. Contribuciones a la Seguridad Social.

## **ASPECTO TRIBUTARIO**

### **TRIBUTOS AL GOBIERNO CENTRAL**

#### **RÉGIMEN TRIBUTARIO**

La empresa tiene personería jurídica y se encuentra tributando en el régimen general. Todos los ingresos que perciban serán considerados rentas de tercera categoría, además está obligado a llevar contabilidad completa. **La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, es principal contribuyente (PRICO), por lo cual sus declaraciones mensuales se hacen directamente en la SUNAT. Los tributos que deben declararse son:

- Impuesto a la renta.
- Impuesto General a la Ventas.

#### **IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Tercera Categoría:**

**Base legal:** Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta D.L. No. 774, aprobado por D.S. No. 054-99-EF, Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta D.S. No. 124-94-EF, modificado por el D.S. No. 194-99-EF y el D.S. No. 054-2001-EF.

Este impuesto que se aplica en **la empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, para su declaración jurada anual es del 30%.

**La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, declara y paga su impuesto a la renta de acuerdo al cronograma de pagos según el último dígito del RUC.

#### **Sistema de Pagos a Cuenta del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría**

- Los pagos a cuenta de los periodos de enero y febrero del año 2011 de la empresa comercial **GRUPO CABA S.A.C.** se fijan utilizando el coeficiente

determinando en base al impuesto calculado e ingresos netos correspondientes al ejercicio precedente al anterior.

- Los pagos a cuenta de marzo a diciembre del año 2010 se fijan utilizando el coeficiente determinado en base al impuesto calculado e ingresos netos correspondientes al ejercicio anterior.
- La empresa comercial **GRUPO CABA S.A.C.** realiza sus pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría aplicando el sistema "A" Coeficiente, ya que tiene impuesto calculado en el ejercicio anterior, el cual es de **1.5**

### **IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS:**

#### **Base Legal**

Ley: D.Ley N° 821.99 EF Publicado el 23.04.96, posteriores modificatorias fueron unificadas mediante el D.S. N° 055-99-EF, Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

Reglamento: D.S. N° 029-99-EF del 29.03.94, sustituido por el D.S. N° 136-96-EF del 31.12.96.

**La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, está obligada a pagar este impuesto ya que es el tributo que se paga como comprador en las operaciones que se realizan día a día a través de quienes nos venden o nos prestan sus servicios.

Cuando **la empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, actúa como vendedor de bienes, es responsable de abonar al fisco el IGV en calidad de contribuyente. Cuando la empresa comercial GRUPO CABA S.A.C. actúa como comprador, tiene derecho al uso del crédito fiscal del IGV.

La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C. paga el IGV mensualmente, el cual se determina restando el debito fiscal (ventas) menos el crédito fiscal (compras), producida por las operaciones realizadas en dicho periodo.

La declaración y pago del IGV, se realiza mensualmente hasta la fecha indicada en el cronograma de Obligaciones Tributarias, que corresponde al último dígito del RUC. La tasa del IGV es del 16% que con la adición del 2%, que corresponde al Impuesto de Promoción Municipal, hace un total de 18%. La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C declara estos impuestos presentando EL PDT N° 621 IGV – RENTA.

### **Base Imponible**

La base imponible está constituida por el valor de venta del bien.

### **Retenciones**

A la Empresa Comercial GRUPO CABA S.A.C. se le hace retenciones debido a que le vende bienes al Seguro Social del Perú, el cual es un agente de retención. El monto retenido es del 6%.

### **TRIBUTOS AL GOBIERNO LOCAL**

La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C., paga a la Municipalidad Metropolitana de Lima, por motivos del Impuesto Predial y Arbitrios Municipales el monto de s/ 3,500. Estos tributos municipales son de periodicidad anual, los que son cancelados en cuatro recibos trimestrales.

### **CONTRIBUCIONES A INSTITUCIONES PÚBLICAS**

#### **SEGURO SOCIAL ESSALUD**

##### **Base Legal:**

Ley: N° 26790, publicada el 17.05.97 “Ley de Modernización de la Seguridad Social” Reglamento: D.S N° 009-97-S.A. del 09.09.1997

Es un tributo de carácter obligatorio, cuya contribución es administrada por la SUNAT.

##### **Obligación y Aportación:**

Están obligados a aportar a ESSALUD los empleados de trabajadores dependientes. Por lo cual, deben efectuar el pago conjuntamente con las obligaciones tributarias mensuales. El aporte de los empleados se calcula aplicando la tasa del 9% sobre el total de las remuneraciones mensuales que perciba el trabajador.

## **SISTEMA NACIONAL DE PENSIONES**

### **Base Legal:**

Mediante resolución de Superintendencia N° 044-99/SUNAT (13-04-99), menciona en su parte considerativa que la SUNAT se hace cargo a partir del periodo tributario de julio de 1999 del cobro de las aportaciones a los Sistemas de Seguridad Social administrado por ESSALUD y ONP.

## **PROGRAMA DE DECLARACION TELEMATICA (PDT)**

### **Base Legal**

La Resolución de Superintendencia N° 042-2001/SUNAT (publicada el 17.03.01), modificada por la Resolución N° 131-2001 (publicada el 24. 11.01) y por la Resolución N° 052-2002/SUNAT (publicada el 21.05.02)

La empresa comercial **GRUPO CABA S.A.C.** efectúa la presentación de las siguientes declaraciones:

- ✓ PDT 621 -IGV/Renta Mensual
- ✓ PDT 668 -Renta Anual Tercera Categoría.
- ✓ PDT-Operaciones con Terceros.
- ✓ PLAME – Planilla Electrónica

## **CONCLUSIONES DE LA SITUACION TRIBUTARIA**

La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C., está sujeta al Régimen General de la actividad privada, por lo tanto esta afecta al pago del 30% de sus utilidades netas por concepto del Impuesto a la Renta de Tercera Categoría. Además sus actividades están afectas al pago de IGV, lo cual cumple con efectuar mensualmente declarándolo en el PDT 621 – IGV – Renta.

Además la empresa comercial GRUPO CABA S.A.C., cumple con el pago oportuno de ESSALUD, SNP y AFP.

## **ASPECTO LABORAL**

### **RÉGIMEN LABORAL DE LA ACTIVIDAD PRIVADA**

#### **Ley de Productividad y Competitividad Laboral**

DECRETO SUPREMO N° 003-97-TR / Texto Único Ordenado del D. Leg. N° 728

#### **DERECHOS DE LOS TRABAJADORES Y BENEFICIOS SOCIALES**

- Vacaciones
- Gratificaciones
- CTS
- Utilidades

#### **SEGURO SOCIAL**

- EsSalud
- SNP

## **ASPECTO LABORAL**

La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C. está acogida al régimen general y obligatoriamente tiene que llevar planilla de remuneraciones.

El pago a los trabajadores se realiza utilizando el sistema bancario, es decir a cada trabajador se le abona en su cuenta corriente de remuneración de sueldo.

## **ASIGNACIÓN FAMILIAR**

**La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, se rige a la ley N° 25129 (Art. 1 Y2) la cual establece este beneficio a favor de los trabajadores de la actividad privada los cuales tengan hijos que no excedan los 18 años. En cuanto al monto de la asignación familiar la ley establece que equivale al 10% de la remuneración mínima vital vigente desde el 01 de octubre del 2007.

## **GRATIFICACIONES**

**La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, por pertenecer al Régimen Laboral de la actividad privada efectúa los contratos de trabajo bajo referencia al D.L N° 728 el cual impone que los trabajadores deben recibir 2 gratificaciones anuales, las que deben pagarse dentro de los primeros 15 días naturales, de julio y Diciembre y corresponden a una remuneración cada una .

**La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, cumple pagando este beneficio, estando al día con sus pagos.

## **JORNADA Y HORARIO DE TRABAJO**

La Jornada laboral es de 8 horas diarias de lunes a viernes.

Mañana 9:00 a.m - 1:00 p.m

Tarde 2:00 p.m - 6:00 p.m

## **TRABAJADORES**

Los trabajadores con los cuales cuenta **la empresa comercial GRUPO**

**CABA S.AC.**, son personal administrativo y operario.

### **COMPENSACIÓN POR TIEMPO DE SERVICIOS (CTS)**

Los trabajadores sujetos al régimen laboral de la actividad privada que cumplan una jornada mínima de 4 horas están obligados a pagar esta compensación, en el caso de **la empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, a sus trabajadores se les paga este beneficio. Para su cálculo se toma en cuenta la remuneración computable básica y todas las cantidades que normalmente percibe el trabajador.

Los depósitos deben efectuarse en las empresas del sistema financiero, realizándose dentro de los quince primeros días naturales de los meses de mayo y noviembre de cada año.

### **VACACIONES**

**La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, otorga vacaciones a sus trabajadores por estar sujetos al régimen de la actividad privada. El trabajador que cumpla con su jornada ordinaria tiene derecho a 30 días calendario de descanso vacacional remunerado por cada año completo de servicios.

### **CONTRIBUCIONES A INSTITUCIONES PÚBLICAS**

#### **SEGURO SOCIAL DE SALUD (ESSALUD)**

Base legal: Ley N° 27056

**La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, tiene a sus trabajadores inscritos en el organismo público descentralizado (ESSALUD), el cual tiene personería jurídica de derecho público interno, con la finalidad de dar cobertura a los asegurados y a sus derechohabientes a través de diversas prestaciones que corresponden al régimen contributivo de la Seguridad Social de Salud.

## **CONTRIBUCIONES**

Son los pagos de carácter mensual por afiliación y mantenimiento de cobertura del asegurado regular corren por cuenta de la empresa empleadora. En la actualidad el pago es de 9%, los beneficios que otorga el Seguro Social de ESSALUD, son prestaciones de prevención, promoción, recuperación, rehabilitación, prestaciones económicas y prestaciones sociales que corresponden al régimen contributivo de la seguridad social en salud, así como otros seguros de riesgos humanos. **La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C.**, realiza los aportes de ESSALUD y los paga en la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) el cual tiene una ventanilla del Banco de la Nación del Perú, donde se realizan los pagos de todos los contribuyentes que designados por la SUNAT.

## **REGIMEN PENSIONARIO**

La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C., descuenta a sus trabajadores el monto correspondiente por sus aportaciones a este régimen. Esto es el 13% para el caso de aquellos inscritos en el Sistema Nacional de Pensiones (SNP), y para los afiliados a las AFP este porcentaje varía entre el 12.04% y 12.56% dependiendo de la institución en la cual estén afiliados.

## **CONCLUSIONES DE LA SITUACION LABORAL**

La empresa comercial GRUPO CABA S.A.C. en cuanto a su situación laboral, cumple con todos los requerimientos y obligaciones de ley, otorgando a sus trabajadores todos los beneficios correspondientes y suscribiendo los contratos de trabajo en su oportunidad, los mismos que también son remitidos al Ministerio de Trabajo en cumplimiento de las normas vigentes.

Debido a que la empresa comercial GRUPO CABA S.A.C. cumple con las obligaciones y beneficios para sus trabajadores, hace que estos realicen sus labores motivadas, mejorando su desempeño laboral.

## **5. RESULTADOS**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Con el propósito de ilustrar el proceso de análisis e interpretación de los estados financieros se hará uso de los informes financieros clasificados de una empresa comercial.

GRUPO CABA S.A.C., es una organización dedicada a la comercialización de productos derivados de la industria ferretera. Los siguientes estados financieros corresponden a los dos últimos años de operación de la empresa.

**GRUPO CABA S.A.C.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**(Cifras en miles de nuevos soles)**  
**(Al 31 de Diciembre)**

	2012	2011
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	363,353	271,053
Mercaderías	639,260	747,961
Otras cuentas por Cobrar	102,782	89,982
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,305,395</b>	<b>1,108,996</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Terrenos	226,764	226,764
Muebles y enseres	15,478	14,043
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados muebles y enseres	-8,311	-7,211
Muebles y enseres (neto)	7,167	6,832
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>233,931</b>	<b>233,596</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,539,326</b>	<b>1,342,592</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Otras cuentas por pagar	2,843	5,073
Cuentas por pagar comerciales - terceros	24,535	28,100
Obligaciones financieras	186,968	142,750
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>214,346</b>	<b>175,923</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>214,346</b>	<b>175,923</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	160,392	160,392
Capital Adicional	409,620	352,938
Reservas	30,672	26,472
Utilidades ejercicios anteriores	524,464	511,634
Utilidad del ejercicio	199,833	115,234
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,324,980</b>	<b>1,166,669</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,539,326</b>	<b>1,342,592</b>

<b>GRUPO CABA S.A.C.</b>		
<b>Estado de Resultados Integrales</b>		
<b>(Cifras en miles de nuevos soles)</b>		
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
70 Ventas	6,398,022	6,179,487
69 Costo de ventas	5,954,603	5,850,958
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>443,419</b>	<b>328,529</b>
<b>Gastos operacionales:</b>		
Gastos de Administración	-154,075	-131,377
Gastos de Ventas	-16,219	-14,744
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>-170,294</b>	<b>-146,121</b>
<b>Utilidad operacional</b>	<b>273,125</b>	<b>182,408</b>
Gastos financieros	-73,223	-67,175
Otros Gastos	-70	
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>199,833</b>	<b>115,234</b>
88 Impuesto de renta 30%	59,950	34,570
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>139,883</b>	<b>80,663</b>

## 2. ANÁLISIS HORIZONTAL

El análisis horizontal es una herramienta de análisis financiero que consiste en determinar, para dos o más periodos contables consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros. Su importancia radica en el control que puede hacer la empresa de cada una de sus partidas. Las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos (soles y céntimos), como en valores relativos (porcentajes).

Para su elaboración se debe disponer mínimo de los estados financieros de dos periodos consecutivos, y al frente de cada partida se colocan los aumentos o las disminuciones que han tenido lugar entre estos dos periodos. Las disminuciones se presentan con signo negativo o entre paréntesis. El análisis horizontal del estado de situación financiera y del estado de resultados globales para la empresa GRUPO CABA S.A.C., es el siguiente:

<b>GRUPO CABA S.A.C.</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b> <b>(Cifras en miles de nuevos soles)</b>				
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variación</b> <b>S/.</b>	<b>Aumento</b> <b>(Disminución)</b> <b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	363,353	271,053	92,300	34.1 %
Mercaderías	839,260	747,961	91,299	12.2 %
Otras cuentas por Cobrar	102,782	89,982	12,800	14.2 %
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,305,395</b>	<b>1,108,996</b>	<b>196,399</b>	<b>17.7 %</b>
Terrenos	226,764	226,764	0	0.0 %
Muebles y enseres (neto)	7,167	6,832	335	4.9 %
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>233,931</b>	<b>233,596</b>	<b>335</b>	<b>0.1 %</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,539,326</b>	<b>1,342,592</b>	<b>196,734</b>	<b>14.7 %</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Otras cuentas por pagar	2,843	5,073	-2,230	(44.0)%
Cuentas por pagar comerciales - terceros	24,535	28,100	-3,565	(12.7)%
Obligaciones financieras	186,968	142,750	44,218	31.0 %
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>214,346</b>	<b>175,923</b>	<b>38,423</b>	<b>21.8 %</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>214,346</b>	<b>175,923</b>	<b>38,423</b>	<b>21.8 %</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	160,392	160,392	0	0.0 %
Capital Adicional	409,620	352,938	56,682	16.1 %
Reservas	30,672	26,472	4,200	15.9 %
Utilidades ejercicios anteriores	524,464	511,634	12,830	2.5 %
Utilidad del ejercicio	199,833	115,234	84,599	73.4 %
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,324,980</b>	<b>1,166,669</b>	<b>158,311</b>	<b>13.6 %</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,539,326</b>	<b>1,342,592</b>	<b>196,734</b>	<b>14.7 %</b>

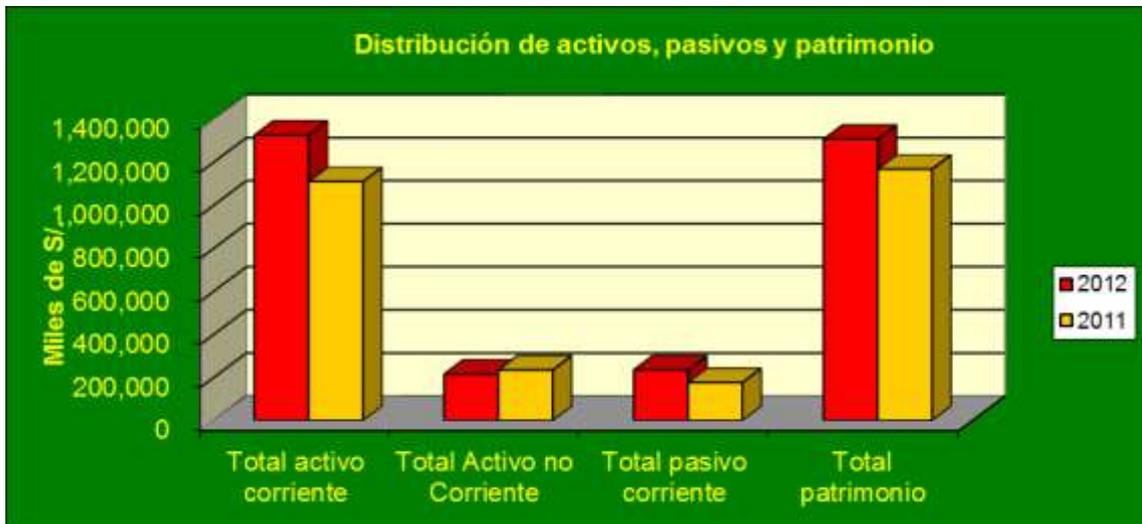
### INTERPRETACIÓN FINANCIERA:

Como se observa en el análisis horizontal del ESF, la partida con mayor crecimiento porcentual fue la de Utilidades del Ejercicio (73.4%) lo cual da a entender que, en periodos anteriores, la empresa no hizo un buen manejo de los recursos que poseen.

Sin embargo, en cifras absolutas la partida con mayor incremento fue Efectivo y Equivalentes de Efectivo (S/. 92,300), lo que implica un incremento en las ventas.

A pesar de que los ventas crecieron en un 3.5%, las partidas del activo corriente que incrementaron en un 17.7% no se está haciendo trabajar.

El pasivo corriente tuvo un incremento de 21.8%, el cual se explica por el aumento de las obligaciones financieras, las cuales incrementaron en un 31% en el año 2012.



En el gráfico se muestra los importes totales de los activo, pasivos sean corrientes y no corrientes y también el total del patrimonio comparado a dos años, como se notará en el gráfico los totales del año 2011 al 2012 todos ellos aumentaron en similar proporción.

En términos generales, la empresa obtuvo un crecimiento del 14.7% durante el año, crecimiento que fue financiado en gran parte con patrimonio ya que el crecimiento de cada una de estas partidas estuvo por encima del aumento en las cifras del pasivo.

<b>GRUPO CABA S.A.C.</b> <b>Estado de Resultados Integrales</b> <b>(Cifras en miles de soles)</b>				
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variación S/.</b>	<b>Aumento (Disminución) %</b>
70 Ventas	6,398,022	6,179,487	218,535	3.5%
69 Costo de ventas	5,954,603	5,850,958	103,645	1.8%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>443,419</b>	<b>328,529</b>	<b>114,890</b>	<b>35.0%</b>
94/95 Gastos operativos				
Gastos de Administración	-154,075	-131,377	-22,698	17.3%
Gastos de Ventas	-16,219	-14,744	-1,475	10.0%
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-170,294</b>	<b>-146,121</b>	<b>-24,173</b>	<b>16.5%</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>273,125</b>	<b>182,408</b>	<b>90,717</b>	<b>49.7%</b>
Gastos financieros	-73,223	-67,175	-6,048	9.0%
<b>Utilidad Antes de Impuesto R.</b>	<b>199,903</b>	<b>115,234</b>	<b>84,669</b>	<b>73.5%</b>
88 Impuesto de renta	59,971	34,570	25,401	73.5%
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>139,932</b>	<b>80,663</b>	<b>59,268</b>	<b>73.5%</b>

### **INTERPRETACIÓN FINANCIERA:**

Como puede observarse, las ventas de la empresa GRUPO CABA S.A.C., aumentaron del 2011 al 2012 en S/. 218,535 el cual representa un incremento del 3.5%. En relación con esta cifra es importante preguntarse lo siguiente:

- a. ¿Estaba este aumento planeado?,
- b. ¿Obedece a las perspectivas de la alta gerencia?,
- c. ¿Las demás empresas ferreteras en qué porcentaje crecieron?

Si las respuestas no coinciden con las expectativas de la organización, deben replantearse y diseñar nuevas estrategias, con el fin de recuperar lo perdido en la vigencia.

La utilidad bruta de la empresa creció en un 35% y sus variaciones en sus ventas en un 3.5% esto se explica en el aumento de sólo el 1.8% del costo de ventas, que induce a pensar en la existencia de un buen control de las Mercaderías. La empresa podría mejorar aún más su utilidad de un buen control de las Mercaderías.

La empresa podría mejorar aún más su utilidad bruta a través de un mejor control de sus inventarios, accediendo a otros proveedores, logrando mejores descuentos, determinando lotes económicos de pedido.

A pesar de lograrse un crecimiento del 14.7%, en la utilidad operacional se incrementó en un 49.7% la razón está en el aumento considerable de los gastos operacionales, los cuales aumentaron en S/. 24,173 es decir, un 16.5% .

Los rubros con más alto crecimiento fueron los relacionados con el pago de las obligaciones laborales, considerado éste como un gasto controlable por parte de la empresa.

En la figura siguiente se muestra de una forma más notoria el crecimiento, sobre todo el crecimiento de las ventas de S/. 218,535.00 asimismo las utilidades brutas operativas etc., también muestran in ligero incremento.



### 3. ANÁLISIS VERTICAL

Conocido también como normalización de los estados financieros, el análisis vertical consiste en presentar cada rubro o cuenta como un porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituyen estos estados financieros. Por ejemplo, la cuenta disponible se presenta como un porcentaje de los activos corrientes o de los activos totales. También se relacionan los subtotales con el total de las cuentas: por ejemplo, los pasivos corrientes con el total de pasivos.

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total en los estados financieros y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa. La participación de cada cuenta entre los subtotales debe obedecer a la actividad económica que desarrolla la empresa, a estándares de la industria, y a la política establecida por la alta gerencia. Para que estos porcentajes sean de utilidad deben compararse periódicamente con un patrón o medida que permita determinar variaciones y de esta manera poder controlarlas.

Para el estado de situación financiera se acostumbra expresar cada cifra como un porcentaje de los subtotales y estos últimos como un porcentaje de los totales. Para simplificar la presentación del análisis, únicamente se tomarán las partidas corrientes y del patrimonio por considerarse las de mayor relevancia para GRUPO CABA S.A.C.

## Método N° 01:

<b>GRUPO CABA S.A.C.</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>(Cifras en miles de soles)</b>				
	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
10 Efectivo y equivalentes de efectivo	363,353	27.8%	271,053	24.4%
20 Mercaderías	839,260	64.3%	747,961	67.4%
16 Otras cuentas por Cobrar	102,782	7.9%	89,982	8.1%
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,305,395</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,108,996</b>	<b>100.0%</b>
Activo corriente	1,305,395	84.8%	1,108,996	82.6%
<b>Activo no corriente</b>	<b>233,931</b>	<b>15.2%</b>	<b>233,596</b>	<b>17.4%</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,539,326</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,342,592</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
40 Tributos, Contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud	2,849	1.0%	5,073	2.9%
42 Cuentas por pagar comerciales - terceros	24,535	11.4%	28,100	16.0%
45 Obligaciones financieras	186,968	87.2%	142,750	81.1%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>214,346</b>	<b>100.0%</b>	<b>175,923</b>	<b>100.0%</b>
Pasivo corriente	214,346	100.0%	175,923	100.0%
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>214,346</b>	<b>100.0%</b>	<b>175,923</b>	<b>100.0%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
50 Capital	160,392	12.1%	160,392	13.7%
52 Capital Adicional	409,620	30.9%	352,938	30.3%
58 Reservas	30,672	2.3%	26,472	2.3%
5912 Utilidades ejercicios anteriores	524,464	39.6%	511,634	43.9%
5911 Utilidad del ejercicio	199,833	15.1%	115,234	9.9%
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,324,980</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,166,669</b>	<b>100.0%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,539,326</b>		<b>1,342,592</b>	

## INTERPRETACIÓN FINANCIERA:

De los activos corrientes, sin lugar a dudas, la cifra más importante es la de Mercaderías y esto tiene su explicación por el carácter comercial que tiene la empresa. Para el 2012 esta cifra ocupa el 64.3% del total de los activos corrientes, mientras que para el 2011 el 67.4%. Las cuentas del efectivo y equivalentes de efectivo ocupan el segundo lugar dentro de los activos corrientes, observándose un aumento para el segundo año, como se vio en el análisis horizontal.

Estas dos partidas conforman más del 92.1% de los activos corrientes, lo cual resalta su importancia para una empresa comercial.

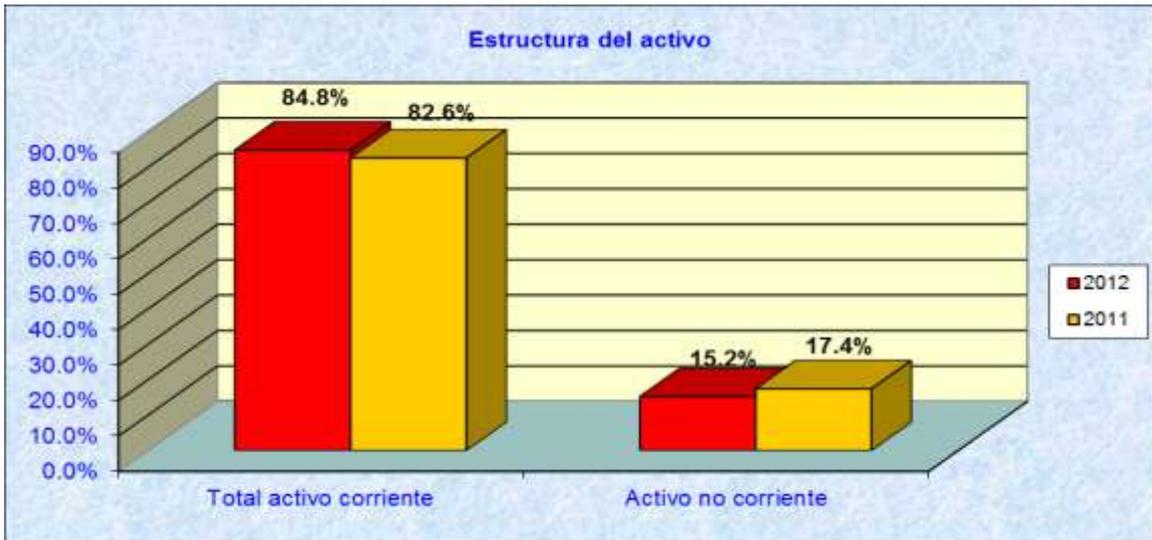
Entre los pasivos corrientes la cifra mayor es la de Obligaciones Financieras, que representa para los dos años aproximadamente un 87.2% e indica que la empresa está haciendo uso de una fuente de financiación de relativo bajo costo, y sobre la cual, en la mayoría de los casos, no se pagan intereses.

Como se puede observar en el patrimonio, la partida de mayor importancia es la de utilidades del ejercicio, aproximadamente un 15.1% del patrimonio, esto muestra una buena generación de utilidades en los dos últimos periodos.

## **Método N° 2:**

Otra de las formas de realizar el análisis vertical en el estado de situación financiera sería la que a continuación se detalla y la que más comúnmente se utiliza:

<b>GRUPO CABA S.A.C.</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>(Cifras en miles de soles)</b>				
	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
10 Efectivo y equivalentes de efectivo	363,353	23.6%	271,053	20.2%
20 Mercaderías	839,260	54.5%	747,961	55.7%
16 Otras cuentas por Cobrar	102,782	6.7%	89,982	6.7%
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,305,395</b>	<b>84.8%</b>	<b>1,108,996</b>	<b>82.6%</b>
331 Terrenos	226,764	14.7%	226,764	16.9%
Muebles y enseres (neto)	7,167	0.5%	6,832	0.5%
<b>Activo no corriente</b>	<b>233,931</b>	<b>15.2%</b>	<b>233,596</b>	<b>17.4%</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,539,326</b>	<b>100%</b>	<b>1,342,592</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
40 Tributos, Contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud	2,843	0.2%	5,073	0.4%
42 Cuentas por pagar comerciales - terceros	24,535	1.6%	28,100	2.1%
45 Obligaciones financieras	186,968	12.1%	142,750	10.6%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>214,346</b>	<b>13.9%</b>	<b>175,923</b>	<b>13.1%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>214,346</b>	<b>13.9%</b>	<b>175,923</b>	<b>13.1%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
50 Capital	160,392	10.4%	160,392	11.9%
52 Capital Adicional	409,620	26.6%	352,938	26.3%
58 Reservas	30,672	2.0%	26,472	2.0%
5912 Utilidades ejercicios anteriores	524,464	34.1%	511,634	38.1%
5911 Utilidad del ejercicio	199,833	13.0%	115,234	8.6%
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,324,980</b>	<b>86.1%</b>	<b>1,166,669</b>	<b>86.9%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,539,326</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,342,592</b>	<b>100.0%</b>



Como se podrá observar el activo corriente del año 2012 en comparación con el 2011 tuvo un aumento, y para el año 2012 el activo no corriente se obtuvo un descenso en los porcentajes que se muestran en el gráfico. De la misma forma se procede para el pasivo y patrimonio neto.



Ahora veamos el análisis vertical del estado de resultados integrales.

**GRUPO CABA S.A.C.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**(Cifras en miles de soles)**

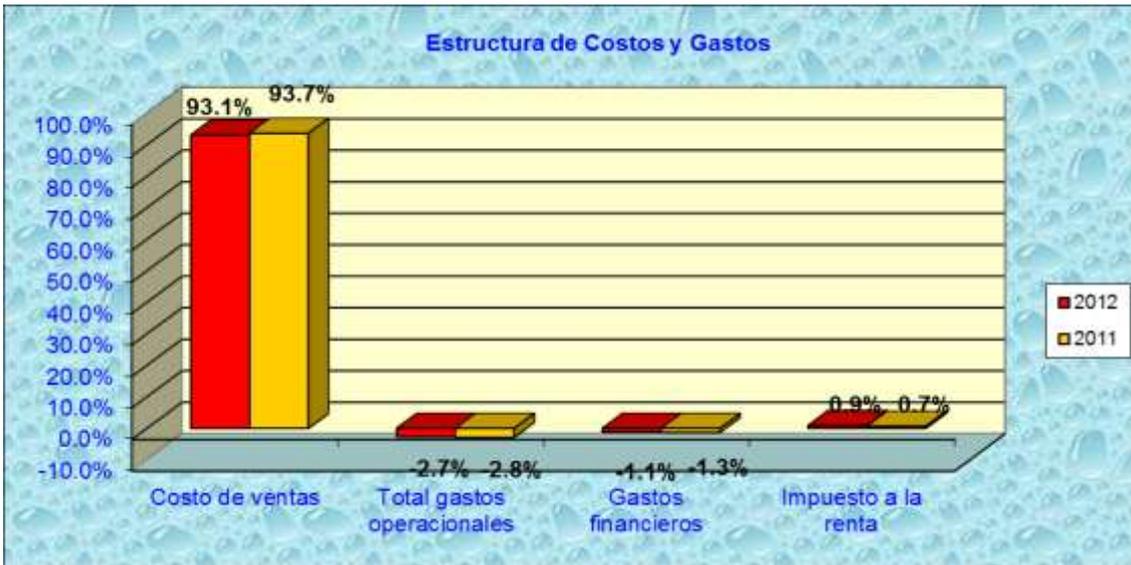
	2012	%	2011	%
Ventas	6,398,022	100.0%	6,179,487	100.0%
Costo de ventas	5,954,603	93.1%	5,850,958	94.7%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>443,419</b>	<b>6.9%</b>	<b>328,529</b>	<b>5.3%</b>
<b>Gastos operativos</b>				
Gastos de Administración	-154,075	-2.4%	-131,377	-2.1%
Gastos de Ventas	-16,219	-0.3%	-14,744	-0.2%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>-170,294</b>	<b>-2.7%</b>	<b>-146,121</b>	<b>-2.4%</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>273,125</b>	<b>4.3%</b>	<b>182,408</b>	<b>3.0%</b>
Gastos financieros	-73,223	-1.1%	-67,175	-1.1%
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>199,903</b>	<b>5.4%</b>	<b>115,234</b>	<b>4.0%</b>
Impuesto a la renta	59,971	0.9%	34,570	0.6%
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>139,932</b>	<b>2.2%</b>	<b>80,663</b>	<b>1.3%</b>

**INTERPRETACIÓN FINANCIERA:**

Para este estado financiero se toman como base de comparación de todas sus cuentas, las ventas. Es decir, las ventas se hacen igual al 100% y las partidas restantes se presentan como un porcentaje de ellas.

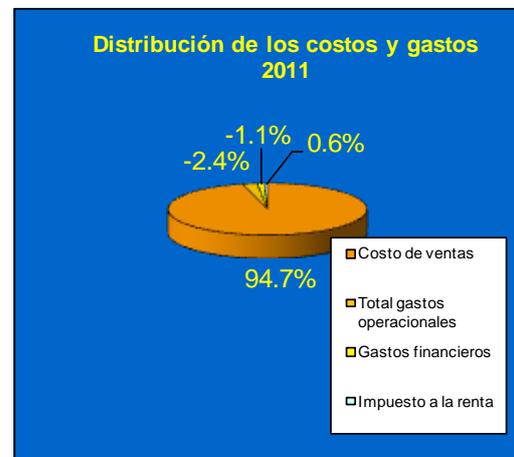
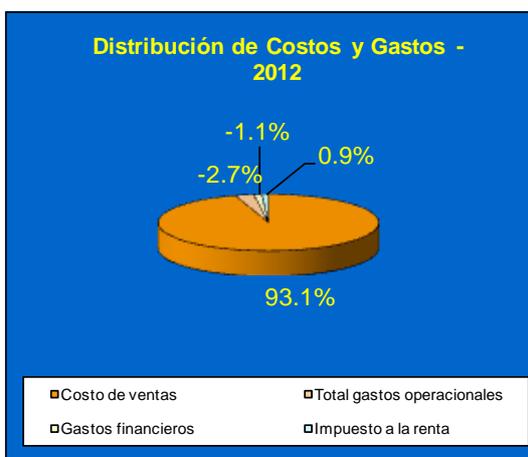
El costo de sus ventas de la empresa GRUPO CABA S.A.C., representa un 94.7% de las ventas; ¿este porcentaje es el deseado por la gerencia?, ¿mejoró comparativamente con los de periodos anteriores?, ¿es similar al de las empresas del sector?

Si las preguntas son afirmativas, la organización está dentro de los parámetros deseados; pero si son negativas se deben replantear nuevas estrategias de compra y de administración de inventarios, por ejemplo. Comparando los dos años, el costo de ventas representa para el 2011 un 94.7% de las ventas, mientras que para el 2012 representa el 93.1%. Esta disminución como se mencionó en el análisis horizontal, posiblemente se debe a una mejor administración de los inventarios o al establecimiento de una política de compras más eficiente.



Para lograr un adecuado control sobre cada ítem, la alta gerencia debe establecer a principios de cada periodo límites, superior e inferior, y observar su desarrollo a través del periodo, con el fin de lograr lo planeado.

En análisis vertical, en combinación con el análisis horizontal, genera las primeras pautas de diagnóstico financiero para la empresa y permite en unión con las razones financieras y el estado de cambios en la situación financiera, llevar a cabo un análisis completo de la situación económica de una organización.



## 4. RATIOS FINANCIEROS

Los ratios financieros son índices que se obtienen al relacionar dos cuentas o grupo de cuentas de un mismo estado financiero o de dos estados financieros diferentes. Por ejemplo, una Ratio financiera resulta de dividir la utilidad neta de un periodo entre los activos totales de la empresa. Una vez calculadas, se las debe comparar con los mismos índices de la empresa correspondientes a periodos anteriores, o con los índices de las empresas del sector. De esta forma se pueden establecer diagnósticos comparativos sobre sus resultados operativos y su situación financiera. Un índice financiero puede quedar bien calculado, pero mientras no se tenga un término de comparación no prestará ningún servicio.

Como se puede observar, el número de razones financieras podrá ser ilimitado si se hicieran todas las relaciones que a un usuario de la información contable se le ocurriera. Sin embargo, en la práctica sólo se utiliza algunos índices que proporcionan información pertinente. Las razones financieras se clasifican básicamente en cinco grupos a saber:

- Ratios de liquidez.
- Ratios de actividad o rotación.
- Ratios de endeudamiento o apalancamiento.
- Ratios de rentabilidad.
- Ratios de valor de mercado de la empresa.

### 4.1 RATIOS DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad que tienen la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes. Las razones de liquidez más comunes son las siguientes:

#### Ratio corriente.

Se calcula dividiendo el total del activo corriente entre el total del pasivo corriente.

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

La Ratio corriente de GRUPO CABA S.A.C., en los dos años analizados, se calcula de la siguiente forma:

2012	
1,305,395	= 6.09
-----	
214,346	

2011	
1,108,996	= 6.30
-----	
175,923	

### **INTERPRETACIÓN:**

Como éste índice mide el respaldo de la empresa para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo, muestra la disponibilidad corriente de la empresa por cada sol de deuda. En el 2011, GRUPO CABA S.A.C., contaba con S/. 6.30 por cada sol de deuda a cubrir en un período menor a un año; en el 2012 esta situación es un poco mejor, pues posee más respaldo, S/. 6.09 para responder por cada sol de deuda corriente.

### **Ratio ácida.**

Conocida también como "prueba de fuego" constituye un índice más exigente para medir la liquidez de una empresa, ya que al activo corriente se les restan los activos menos líquidos como los inventarios y los gastos pagados por anticipado; luego, esta diferencia se divide entre el pasivo corriente.

$$\text{Ratio ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios} - \text{gastos pagados por anticipado}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2012				2011			
1,305,395	-839,260	-102,782	= 1.70	1,108,996	-747,961	-89,982	= 1.54
-----				-----			
214,346				175,923			

Este ratio mide la capacidad inmediata de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, es decir, la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos más exigibles.

### **INTERPRETACIÓN:**

GRUPO CABA S.A.C., cuenta en el 2011 con 1.54 céntimos para cubrir cada sol de deuda por exigibilidad menor a un año. (De 0,5 a 1, y 1a a1 se consideran deseables).

#### **Ratio de liquidez**

En algunos casos es importante conocer la disponibilidad de la empresa para cubrir sus obligaciones que se vencen.

Ratio liquidez =	$\frac{\text{Activos Disponibles}}{\text{Pasivos corrientes}}$
<b>2012</b>	<b>2011</b>
$\frac{363,353}{214,346} = 1.70$	$\frac{271,053}{175,923} = 1.54$

### **INTERPRETACIÓN:**

La empresa GRUPO CABA S.A.C. cuenta con 1.70 en el año 2012, y 1.54 en el año 2011. Eso significa que si solo se contara con la cuenta Efectivo y equivalentes de efectivo para pagar las deudas a corto plazo, estas podrían cubrir con un 1.54 céntimos por cada sol de deuda en el año 2011 y 1.70 para el año 2012.

#### **Fondo de Maniobra o Capital de trabajo.**

Se define como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. No constituye una razón financiera aunque se considera como una de las herramientas más utilizadas para medir la liquidez de una organización. Muestra

la cantidad de dinero de que dispone una empresa para cubrir sus gastos operacionales, una vez deducidas todas sus obligaciones corrientes.

$$\text{Fondo de maniobra} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

El capital de trabajo de GRUPO CABA S.A.C., para los dos años, se calcula de la siguiente manera:

2012		
1,305,395	-214,346	= 1,091,049

2011		
1,108,996	-175,923	= 933,073

### **INTERPRETACIÓN:**

Significa que para el 2012 GRUPO CABA S.A.C., cuenta con un capital de trabajo de S/. 933,073.00 el cual le permite pagar sus gastos operativos anuales, una vez deducidas sus obligaciones a corto plazo. Si se observa en el estado de resultados del 2012 los gastos operativos ascienden a S/. 170,294.00 lo que indica que la empresa no tuvo problemas para cubrir los gastos operacionales de este año.

### **4.2 RAZONES DE ACTIVIDAD O ROTACIÓN**

Conocidas también como razones de rotación, permiten observar el manejo administrativo que da la gerencia de la organización a los activos que se le han confiado. Estas razones muestran el grado de actividad que se logra sobre las inversiones de la empresa. Las principales razones de actividad son las siguientes:

**Rotación de Mercaderías.** Se calcula dividiendo el costo de ventas entre el inventario promedio de Mercaderías.

$$\text{Rotación de Mercaderías} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio de Mercaderías}}$$

La rotación de Mercaderías de GRUPO CABA S.A.C., para el 2012 se calcula:

2012	
5,954,603	
-----	= 7.10
839,260	

2011	
5,850,958	
-----	= 7.82
747,961	

### **INTREPRETACIÓN:**

7.82 son las veces que a rotado las mercaderías en el año 2011, comparado con el año 2012 hubo una disminución en un 0.72.

### **Rotación de Activos Totales.**

Se calcula dividiendo las ventas de un periodo por el total de activos al final del mismo.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

La rotación de activos totales para GRUPO CABA S.A.C., se calcula así:

2012	
6,398,022	
-----	= 4.16 veces
1,539,326	

2011	
6,179,487	
-----	= 4.60 veces
1,342,592	

### **INTREPRETACIÓN:**

Este índice mide el número de veces que las ventas cubren a los activos totales de la empresa. Su utilidad radica en el control que se puede ejercer sobre los activos y en la posibilidad de su comparación con otras empresas del sector.

### **4.3 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO**

Miden la dependencia de la empresa de sus acreedores externos y permiten conocer su forma de financiación, así como la clasificación de la deuda. Las razones de endeudamiento más utilizadas son las siguientes:

### Ratio de deuda.

Se calcula dividiendo el total de pasivos de la empresa a una fecha entre el total de activos.

$$\text{Ratio de deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

La Ratio de deuda de GRUPO CABA S.A.C., para los años es la siguiente:

2012
214,346
----- = 13.92%
1,539,326

2011
175,923
----- = 13.10%
1,342,592

### INTERPRETACIÓN:

En el 2011 la empresa presenta una Ratio de deuda del 13.10% lo que quiere decir que de sus activos totales, el 13.10% ha financiado externamente, dicho de otra forma, los acreedores de la empresa poseen un derecho equivalente al 13.10% sobre sus activos. La empresa muestra una Ratio de deuda relativamente baja, lo cual permite acceso al crédito.

### Ratio de patrimonio a activo.

Se calcula dividiendo el total del patrimonio entre los activos de la empresa.

$$\text{Ratio de patrimonio a activo} = \frac{\text{Total de patrimonio}}{\text{Activos totales}}$$

Este índice se calcula así:

2012
1,324,980
----- = 86.08%
1,539,326

2011
1,166,669
----- = 86.90%
1,342,592

## **INTERPRETACIÓN:**

Como se puede observar, la Ratio de patrimonio a activo es el complemento de la Ratio de deuda. Para el 2011, la empresa ha financiado sus activos así: con deuda el 13.10% o sea, con fuentes de financiación externa, y con capital propio, el 86.90% restante.

## **4.4 RAZONES DE RENTABILIDAD**

Estas razones, consideradas como las de mayor importancia para los usuarios de la información financiera, miden la capacidad desarrollada por la empresa para producir ganancias. Determinan el éxito o fracaso de la gerencia en el manejo de sus recursos físicos, humanos y financieros. Las principales razones de rentabilidad son las siguientes:

### **Rentabilidad sobre ventas.**

La rentabilidad sobre los ingresos es considerada como la primera fuente de rentabilidad de una organización. Si las ventas o los ingresos por servicios no le producen a la empresa rendimientos adecuados, su desarrollo y subsistencia se ven amenazadas.

Esta Ratio mide la efectividad de la gerencia de ventas ya que muestra su capacidad para hacer cumplir la misión de la empresa. Si a las ventas se les compara con el motor de una máquina, se dice que la rentabilidad sobre ingresos es la medida de eficiencia de ese motor.

Se calcula la utilidad neta del periodo entre las ventas.

$$\text{Rentabilidad sobre los ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

La rentabilidad sobre ingresos de GRUPO CABA S.A.C., se calcula de la siguiente forma:

2012		2011	
139,932		80,663	
-----	= 2.2%	-----	= 1.3%
6,398,022		6,179,487	

### **INTERPRETACIÓN:**

Significa que por cada sol de ingresos a la empresa le quedan en el 2011, después de impuestos, 1.3% céntimos, mientras que en el 2012 sólo le quedan 2.2% céntimos.

### **Rentabilidad sobre activos - ROA ó ROI.**

Conocida también con el nombre de rentabilidad económica, se calcula dividiendo la utilidad neta sobre el total de activos.

Utilidad neta
Rentabilidad sobre activos : -----
Total de activos

La rentabilidad sobre activos de GRUPO CABA S.A.C., se calcula se la siguiente manera:

2012		2011	
139,932		80,663	
-----	= 9.1%	-----	= 6.0%
1,539,326		1,342,592	

### **INTERPRETACIÓN:**

GRUPO CABA S.A. Obtuvo una rentabilidad económica del 9.1% después de impuestos, lo que indica que la administración de la empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados a ella en un 9.1%. Si se compara con las condiciones actuales de la economía local, se puede afirmar que la rentabilidad económica de GRUPO CABA S.A.C., es sobresaliente.

### **Rentabilidad sobre patrimonio - ROE.**

Conocida también como rentabilidad financiera, se calcula dividiendo la utilidad neta del periodo por el total del patrimonio de la empresa.

Rentabilidad sobre el patrimonio =	Utilidad neta
	-----
	Patrimonio total

La rentabilidad financiera de GRUPO CABA S.A.C., para los dos años es la siguiente:

2012	
139,932	= 10.6%
-----	
1,324,980	

2011	
80,663	= 6.9%
-----	
1,166,669	

### **INTERPRETACIÓN:**

Significa que en el 2011 GRUPO CABA S.A.C., logró una rentabilidad después de impuestos sobre patrimonio del 6.9%. Esta Ratio es observada muy de cerca por los inversionistas actuales y potenciales de la empresa, porque para poder mantener la inversión o decidirse a invertir, se requiere una adecuada rentabilidad financiera.

## ESTADOS FINANCIEROS PROYECTADOS AL 2013

Con el fin de determinar los posibles aumentos y disminuciones en las partidas de los estados financieros en el próximo año, se ha elaborado una proyección al 2013 que permita diseñar planes estratégicos contingentes.

<b>GRUPO CABA S.A.C .</b>		
<b>Estado de Situación Financiera</b>		
<b>(Cifras en miles de soles)</b>		
<b>(Al 31 de Diciembre)</b>		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	455,653	363,353
Mercaderías	930,559	839,260
Otras cuentas por Cobrar	115,582	102,782
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,501,794</b>	<b>1,305,395</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Terrenos	226,764	226,764
Muebles y enseres	16,913	15,478
Depreciación, amortización y agotamiento acumulados muebles y enseres	-9,411	-8,311
Muebles y enseres (neto)	7,502	7,167
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>234,266</b>	<b>233,931</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,736,060</b>	<b>1,539,326</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Otras cuentas por pagar	613	2,843
Cuentas por pagar comerciales - terceros	20,970	24,535
Obligaciones financieras	231,185	186,968
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>252,769</b>	<b>214,346</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>252,769</b>	<b>214,346</b>
<b>Patrimonio</b>		NT
Capital	160,392	160,392
Capital Adicional	466,302	409,620
Reservas	34,872	30,672
Utilidades ejercicios anteriores	537,294	524,464
Utilidad del ejercicio	284,432	199,833
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,483,291</b>	<b>1,324,980</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,736,060</b>	<b>1,539,326</b>

**GRUPO CABA S.A.C.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**(Cifras en miles de soles)**

	2013	2012
70 Ventas	6,616,557	6,398,022
69 Costo de ventas	6,058,248	5,954,603
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>558,309</b>	<b>443,419</b>
<b>Gastos operacionales:</b>		
Gastos de Administración	-176,773	-154,075
Gastos de Ventas	-17,694	-16,219
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>-194,467</b>	<b>-170,294</b>
<b>Utilidad operacional</b>	<b>363,842</b>	<b>273,125</b>
Gastos financieros	-79,271	-73,223
Otros Gastos	-140	-70
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>284,432</b>	<b>199,903</b>
88 Impuesto de renta 30%	85,329	59,971
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>199,102</b>	<b>139,932</b>

## 2. ANÁLISIS HORIZONTAL

### GRUPO CABA S.A.C. Estado de Situación Financiera (Cifras en miles de soles)

	2013	2012	Variación S/	Aumento (Disminución) %
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	455,653	363,353	92,300	25.4%
Mercaderías	930,559	839,260	91,299	10.9%
Otras cuentas por Cobrar	115,582	102,782	12,800	12.5%
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,501,794</b>	<b>1,305,395</b>	<b>196,399</b>	<b>15.0%</b>
Terrenos	226,764	226,764	0	0.0%
Muebles y enseres (neto)	7,502	7,167	335	4.7%
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>234,266</b>	<b>233,931</b>	<b>335</b>	<b>0.1%</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,736,060</b>	<b>1,539,326</b>	<b>196,734</b>	<b>12.8%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Otras cuentas por pagar	613	2,843	-2,230	(78.4)%
Cuentas por pagar comerciales - terceros	20,970	24,535	-3,565	(14.5)%
Obligaciones financieras	231,185	186,968	44,218	23.6%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>252,769</b>	<b>214,346</b>	<b>38,423</b>	<b>17.9%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>252,769</b>	<b>214,346</b>	<b>38,423</b>	<b>17.9%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital	160,392	160,392	0	0.0%
Capital Adicional	466,302	409,620	56,682	13.8%
Reservas	34,872	30,672	4,200	13.7%
Utilidades ejercicios anteriores	537,294	524,464	12,830	2.4%
Utilidad del ejercicio	284,432	199,833	84,599	42.3%
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,483,291</b>	<b>1,324,980</b>	<b>158,311</b>	<b>11.9%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,736,060</b>	<b>1,539,326</b>	<b>196,734</b>	<b>12.8%</b>

## INTERPRETACIÓN FINANCIERA:

Como se observa en el análisis horizontal del ESF, la partida con mayor crecimiento porcentual en el año 2013 será la de Utilidades del Ejercicio (73.4%) lo cual da a entender que, en periodos anteriores, la empresa hará un buen manejo de los recursos que poseen.

A pesar de que las ventas crecerán en un 3.5%, las partidas del activo corriente siguen estáticas sin haberse rotado por lo menos en inversiones.

El pasivo corriente tendrá un incremento de 21.8%, el cual se explica por el aumento de las obligaciones financieras, las cuales incrementarán en un 31% en el año 2012.

En términos generales, la empresa obtendrá un crecimiento del 14.7% durante el año 2013, crecimiento que fue financiado en gran parte con patrimonio ya que el crecimiento de cada una de estas partidas estuvo por encima del aumento en las cifras del pasivo.

<b>Grupo CABA S.A.C.</b>				
<b>Estado de Resultados Integrales</b>				
<b>(Cifras en miles de soles)</b>				
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Variación (Disminución)</b>	
			<b>S/</b>	<b>Aumento %</b>
70 Ventas	6,616,557	6,398,022	218,535	3.4%
69 Costo de ventas	6,058,248	5,954,603	103,645	1.7%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>558,309</b>	<b>443,419</b>	<b>114,890</b>	<b>25.9%</b>
94/95 Gastos operativos				
Gastos de Administración	-176,773	-154,075	-22,698	14.7%
Gastos de Ventas	-17,694	-16,219	-1,475	9.1%
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-194,467</b>	<b>-170,294</b>	<b>-24,173</b>	<b>14.2%</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>363,842</b>	<b>273,125</b>	<b>90,717</b>	<b>33.2%</b>
Gastos financieros	-79,271	-73,223	-6,048	8.3%
<b>Utilidad Antes de Impuesto R.</b>	<b>284,572</b>	<b>199,903</b>	<b>84,669</b>	<b>42.4%</b>
88 Impuesto de renta	85,371	59,971	25,401	42.4%
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>199,200</b>	<b>139,932</b>	<b>59,268</b>	<b>42.4%</b>

## INTERPRETACIÓN FINANCIERA:

Como puede observarse, las ventas de la empresa GRUPO CABA S.A.C., aumentaron del 2012 al 2013 en S/. 218,535 el cual representara un incremento del 3.5%. En relación con esta cifra es importante preguntarse lo siguiente:

La utilidad bruta de la empresa creció en un 35% y sus variaciones en sus ventas en un 3.5% esto se explica en el aumento de sólo el 1.8% del costo de ventas, que induce a pensar en la existencia de un buen control de las Mercaderías. La empresa podría mejorar aún más su utilidad de un buen control de las Mercaderías.

La empresa podría mejorar aún más su utilidad bruta a través de un mejor control de sus inventarios, accediendo a otros proveedores, logrando mejores descuentos, determinando lotes económicos de pedido.

A pesar de lograrse un crecimiento del 14.7%, en la utilidad operacional se incrementó en un 49.7% la razón está en el aumento considerable de los gastos operacionales, los cuales aumentaron en S/. 24,173 es decir, un 16.5%.

En la figura siguiente se muestra de una forma más notoria el crecimiento, sobre todo el crecimiento de las ventas de S/. 218,535.00 asimismo las utilidades brutas operativas etc., también muestran in ligero incremento.

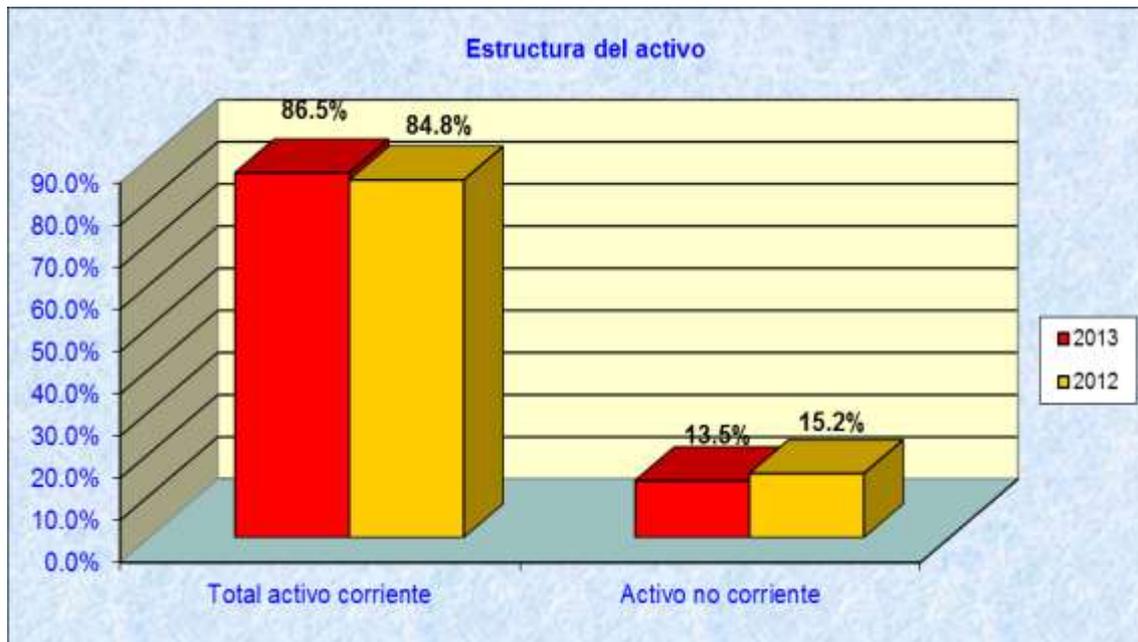


### 3. ANÁLISIS VERTICAL

Para el estado de situación financiera proyectado al 2013 se tomarán las partidas corrientes y del patrimonio por considerarse las de mayor relevancia para GRUPO CABA S.A.C.

<b>GRUPO CABA S.A.C.</b>				
<b>Estado de Situación Financiera</b>				
<b>(Cifras en miles de soles)</b>				
	<b>2013</b>	<b>%</b>	<b>2012</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	455,653	26.2%	363,353	23.6%
Mercaderías	930,559	53.6%	839,260	54.5%
Otras cuentas por Cobrar	115,582	6.7%	102,782	6.7%
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,501,794</b>	<b>86.5%</b>	<b>1,305,395</b>	<b>84.8%</b>
Terrenos	226,764	13.1%	226,764	14.7%
Muebles y enseres (neto)	7,502	0.4%	7,167	0.5%
<b>Activo no corriente</b>	<b>234,266</b>	<b>13.5%</b>	<b>233,931</b>	<b>15.2%</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,736,060</b>	<b>100%</b>	<b>1,539,326</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Otras cuentas por pagar	613	0.0%	2,843	0.2%
Cuentas por pagar comerciales - terceros	20,970	1.2%	24,535	1.6%
Obligaciones financieras	231,185	13.3%	186,968	12.1%
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>252,769</b>	<b>14.6%</b>	<b>214,346</b>	<b>13.9%</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>252,769</b>	<b>14.6%</b>	<b>214,346</b>	<b>13.9%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	160,392	9.2%	160,392	10.4%
Capital Adicional	466,302	26.9%	409,620	26.6%
Reservas	34,872	2.0%	30,672	2.0%
Utilidades ejercicios anteriores	537,294	30.9%	524,464	34.1%
Utilidad del ejercicio	284,432	16.4%	199,833	13.0%
<b>Total patrimonio</b>	<b>1,483,291</b>	<b>85.4%</b>	<b>1,324,980</b>	<b>86.1%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,736,060</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,539,326</b>	<b>100.0%</b>

Como se podrá observar el activo corriente del año 2013 en comparación con el 2012 tendrá un aumento, y para el año 2013 el activo no corriente se obtendrá un descenso en los porcentajes que se muestran en el gráfico. De la misma forma se procede para el pasivo y patrimonio neto.



Análisis vertical del estado de resultados integrales.

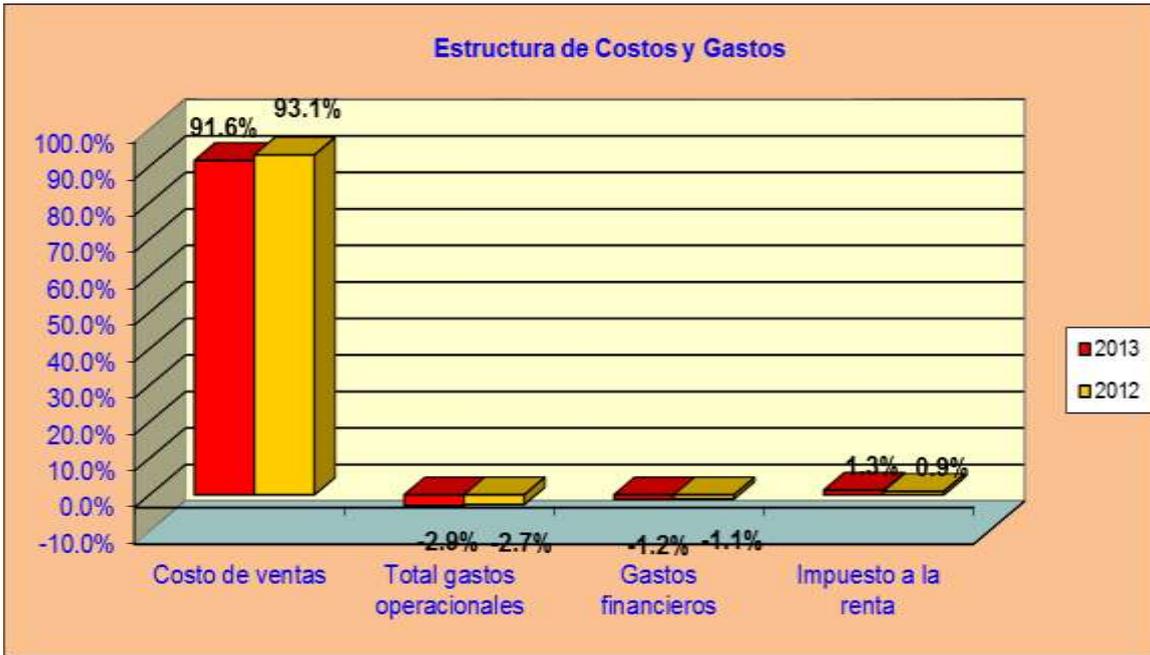
**GRUPO CABA S.A.C.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**(Cifras en miles de soles)**

	2013	%	2012	%
Ventas	6,616,557	100.0%	6,398,022	100.0%
Costo de ventas	6,058,248	91.6%	5,954,603	93.1%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>558,309</b>	<b>8.4%</b>	<b>443,419</b>	<b>6.9%</b>
<b>Gastos operativos</b>				
Gastos de Administración	-176,773	-2.7%	-154,075	-2.4%
Gastos de Ventas	-17,694	-0.3%	-16,219	-0.3%
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>-194,467</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-170,294</b>	<b>-2.7%</b>
<b>Utilidad operativa</b>	<b>363,842</b>	<b>5.5%</b>	<b>273,125</b>	<b>4.3%</b>
Gastos financieros	-79,271	-1.2%	-73,223	-1.1%
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>284,572</b>	<b>6.7%</b>	<b>199,903</b>	<b>5.4%</b>
Impuesto a la renta	85,371	1.3%	59,971	0.9%
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>199,200</b>	<b>3.0%</b>	<b>139,932</b>	<b>2.2%</b>

**INTERPRETACIÓN FINANCIERA:**

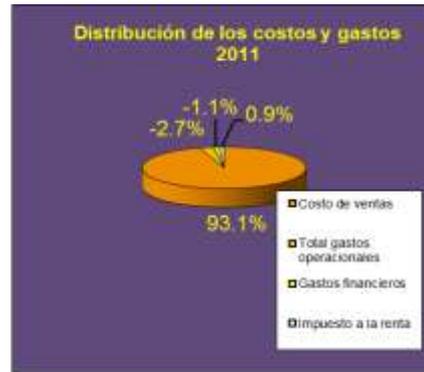
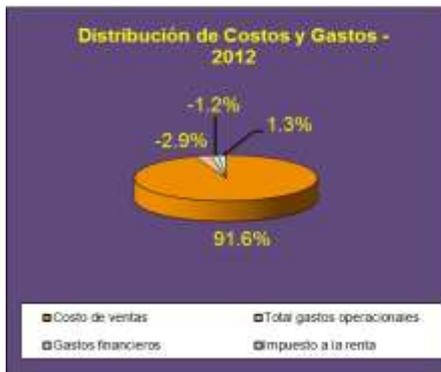
El costo de sus ventas de la empresa GRUPO CABA S.A.C., representa un 94.7% de las ventas; ¿este porcentaje es el deseado por la gerencia?, ¿mejoró comparativamente con los de periodos anteriores?, ¿es similar al de las empresas del sector?

Si las preguntas son afirmativas, la organización está dentro de los parámetros deseados; pero si son negativas se deben replantear nuevas estrategias de compra y de administración de inventarios.



Para lograr un adecuado control sobre cada ítem, la alta gerencia debe establecer a principios de cada periodo límites, superior e inferior, y observar su desarrollo a través del periodo, con el fin de lograr lo planeado.

En análisis vertical, en combinación con el análisis horizontal, genera las primeras pautas de diagnóstico financiero para la empresa y permite en unión con las razones financieras y el estado de cambios en la situación financiera, llevar a cabo un análisis completo de la situación económica de una organización.



## 4. RATIOS FINANCIEROS

Como se puede observar, el número de razones financieras podrá ser ilimitado si se hicieran todas las relaciones que a un usuario de la información contable se le ocurrieran. Sin embargo, en la práctica sólo se utiliza algunos índices que proporcionan información pertinente. Las razones financieras se clasifican básicamente en cinco grupos a saber:

- Ratios de liquidez.
- Ratios de actividad o rotación.
- Ratios de endeudamiento o apalancamiento.
- Ratios de rentabilidad.
- Ratios de valor de mercado de la empresa.

### 4.1 RATIOS DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad que tienen la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes. Las razones de liquidez más comunes son las siguientes:

#### Ratio corriente.

Se calcula dividiendo el total del activo corriente entre el total del pasivo corriente.

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

La Ratio corriente de GRUPO CABA S.A.C., en los dos años analizados, se calcula de la siguiente forma:

2013	
1,501,794	
-----	= 5.94
252,769	

2012	
1,305,395	
-----	= 6.09
214,346	

### **INTERPRETACIÓN:**

Como éste índice mide el respaldo de la empresa para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo, muestra la disponibilidad corriente de la empresa por cada sol de deuda. En el 2012, GRUPO CABA S.A.C., contaba con S/. 6.30 por cada sol de deuda a cubrir en un período menor a un año; en el 2012 esta situación es un poco mejor, pues posee más respaldo, S/. 6.09 responde por cada sol de deuda corriente.

### **Ratio ácida.**

Conocida también como "prueba de fuego" constituye un índice más exigente para medir la liquidez de una empresa, ya que al activo corriente se les restan los activos menos líquidos como los inventarios y los gastos pagados por anticipado; luego, esta diferencia se divide entre el pasivo corriente.

Ratio ácida =	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios} - \text{gastos pagados por anticipado}}{\text{Pasivo corriente}}$
---------------	---

2013				2012			
1,501,794	-930,559	-115,582		1,305,395	-839,260	-102,782	
-----			= 1.80	-----			= 1.70
252,769				214,346			

Este ratio mide la capacidad inmediata de la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, es decir, la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos más exigibles.

## **INTERPRETACIÓN:**

GRUPO CABA S.A.C., cuenta en el 2012 con 1.54 céntimos para cubrir cada sol de deuda por exigibilidad menor a un año. (De 0,5 a 1, y 1a a1 se consideran deseables).

### **Ratio de liquidez**

En algunos casos es importante conocer la disponibilidad de la empresa para cubrir sus obligaciones que se vencen.

$$\text{Ratio liquidez} = \frac{\text{Activos Disponibles}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

2013
455,653
----- = 1.80
252,769

2012
363,353
----- = 1.70
214,346

## **INTERPRETACIÓN:**

La empresa GRUPO CABA S.A.C. cuenta con 1.70 en el año 2012, y 1.80 en el año 2013. Eso significa que si solo se contara con la cuenta Efectivo y equivalentes de efectivo para pagar las deudas a corto plazo, estas podrían cubrir con un 1.80 céntimos por cada sol de deuda en el año 2013 y 1.70 para el año 2012.

### **Fondo de Maniobra o Capital de trabajo.**

Se define como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. No constituye una razón financiera aunque se considera como una de las herramientas más utilizadas para medir la liquidez de una organización. Muestra la cantidad de dinero de que dispone una empresa para cubrir sus gastos

operacionales, una vez deducidas todas sus obligaciones corrientes.

$$\text{Fondo de maniobra} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes}$$

El capital de trabajo de GRUPO CABA S.A.C., para los dos años, se calcula de la siguiente manera:

2013		
1,501,794	-252,769	= 1,249,025

2012		
1,305,395	-214,346	= 1,091,049

### **INTERPRETACIÓN:**

Significa que para el 2013 GRUPO CABA S.A.C. cuenta con un capital de trabajo de S/. 1,091,049.00 el cual le permite pagar sus gastos operativos anuales, una vez deducidas sus obligaciones a corto plazo. Si se observa en el estado de resultados del 2013 los gastos operativos ascienden a S/. 194,467.00 lo que indica que la empresa no tuvo problemas para cubrir los gastos operacionales de este año.

### **4.2 RAZONES DE ACTIVIDAD O ROTACIÓN**

Conocidas también como razones de rotación, permiten observar el manejo administrativo que da la gerencia de la organización a los activos que se le han confiado. Estas razones muestran el grado de actividad que se logra sobre las inversiones de la empresa. Las principales razones de actividad son las siguientes:

**Rotación de Mercaderías.** Se calcula dividiendo el costo de ventas entre el inventario promedio de Mercaderías.

$$\text{Rotación de Mercaderías} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio de Mercaderías}}$$

La rotación de Mercaderías de GRUPO CABA S.A.C., para el 2013 se calcula:

2013	
6,058,248	
-----	= 6.51
930,559	

2012	
5,954,603	
-----	= 7.10
839,260	

### **INTREPRETACIÓN:**

7.10 son las veces que a rotado las mercaderías en el año 2012, comparado con el año 2013 hubo una disminución en un 0.72.

### **Rotación de Activos Totales.**

Se calcula dividiendo las ventas de un periodo por el total de activos al final del mismo.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

La rotación de activos totales para GRUPO CABA S.A.C. se calcula así:

2013	
6,616,557	
-----	= 3.81 veces
1,736,060	

2012	
6,398,022	
-----	= 4.16 veces
1,539,326	

### **INTREPRETACIÓN:**

Este índice mide el número de veces que las ventas cubren a los activos totales de la empresa. Su utilidad radica en el control que se puede ejercer sobre los activos y en la posibilidad de su comparación con otras empresas del sector.

### **4.3 RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO**

Miden la dependencia de la empresa de sus acreedores externos y permiten conocer su forma de financiación, así como la clasificación de la deuda. Las razones de endeudamiento más utilizadas son las siguientes:

#### **Ratio de deuda.**

Se calcula dividiendo el total de pasivos de la empresa a una fecha entre el total de activos.

$$\text{Ratio de deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

La Ratio de deuda de GRUPO CABA S.A.C., para los años es la siguiente:

2013	2012
252,769	214,346
----- = 14.56%	----- = 13.92%
1,736,060	1,539,326

#### **INTERPRETACIÓN:**

En el 2012 la empresa presenta una Ratio de deuda del 13.92% lo que quiere decir que de sus activos totales, el 13.92% ha financiado externamente, dicho de otra forma, los acreedores de la empresa poseen un derecho equivalente al 13.92% sobre sus activos. La empresa muestra una Ratio de deuda relativamente baja, lo cual permite acceso al crédito.

#### **Ratio de patrimonio a activo.**

Se calcula dividiendo el total del patrimonio entre los activos de la empresa.

$$\text{Ratio de patrimonio a activo} = \frac{\text{Total de patrimonio}}{\text{Activos totales}}$$

Este índice se calcula así:

2013	
1,483,291	
-----	= 85.44%
1,736,060	

2012	
1,324,980	
-----	= 86.08%
1,539,326	

### **INTERPRETACIÓN:**

Como se puede observar, la Ratio de patrimonio a activo es el complemento de la Ratio de deuda. Para el 2012, la empresa ha financiado sus activos así: con deuda el 13.92% o sea, con fuentes de financiación externa, y con capital propio, el 86.08% restante.

### **4.4 RAZONES DE RENTABILIDAD**

Estas razones, consideradas como las de mayor importancia para los usuarios de la información financiera, miden la capacidad desarrollada por la empresa para producir ganancias. Determinan el éxito o fracaso de la gerencia en el manejo de sus recursos físicos, humanos y financieros. Las principales razones de rentabilidad son las siguientes:

#### **Rentabilidad sobre ventas.**

La rentabilidad sobre los ingresos es considerada como la primera fuente de rentabilidad de una organización. Si las ventas o los ingresos por servicios no le producen a la empresa rendimientos adecuados, su desarrollo y subsistencia se ven amenazadas.

Esta Ratio mide la efectividad de la gerencia de ventas ya que muestra su capacidad para hacer cumplir la misión de la empresa. Si a las ventas se les compara con el motor de una máquina, se dice que la rentabilidad sobre ingresos es la medida de eficiencia de ese motor.

Se calcula la utilidad neta del periodo entre las ventas.

$\text{Rentabilidad sobre los ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$
---

La rentabilidad sobre ingresos de GRUPO CABA S.A.C., se calcula de la siguiente forma:

2013		2012	
199,200		139,932	
-----	= 3.0%	-----	= 2.2%
6,616,557		6,398,022	

**INTERPRETACIÓN:**

Significa que por cada sol de ingresos a la empresa le quedan en el 2012, después de impuestos, 2.2% céntimos, mientras que en el 2013 sólo le quedan 3.0% céntimos.

**Rentabilidad sobre activos - ROA ó ROI.**

Conocida también con el nombre de rentabilidad económica, se calcula dividiendo la utilidad neta sobre el total de activos.

$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$
Rentabilidad sobre activos : -----

La rentabilidad sobre activos de GRUPO CABA S.A.C., se calcula se la siguiente manera:

2013		2012	
199,200		139,932	
-----	= 11.5%	-----	= 9.1%
1,736,060		1,539,326	

**INTERPRETACIÓN:**

GRUPO CABA S.A.C. Obtuvo una rentabilidad económica del 11.5% después de impuestos, lo que indica que la administración de la empresa fue capaz de hacer rendir los recursos confiados a ella en un 11.5%. Si se compara con las condiciones actuales de la economía local, se puede afirmar que la rentabilidad económica de GRUPO CABA S.A.C., es sobresaliente.

### Rentabilidad sobre patrimonio - ROE.

Conocida también como rentabilidad financiera, se calcula dividiendo la utilidad neta del periodo por el total del patrimonio de la empresa.

Rentabilidad sobre el patrimonio =	Utilidad neta
	----- Patrimonio total

La rentabilidad financiera de GRUPO CABA S.A.C., para los dos años es la siguiente:

2013	
199,200	
-----	= 13.4%
1,483,291	

2012	
139,932	
-----	= 10.6%
1,324,980	

### INTERPRETACIÓN:

Significa que en el 2012 GRUPO CABA S.A.C., logró una rentabilidad después de impuestos sobre patrimonio del 10.6%. Esta Ratio es observada muy de cerca por los inversionistas actuales y potenciales de la empresa, porque para poder mantener la inversión o decidirse a invertir, se requiere una adecuada rentabilidad financiera.

## 6. CONCLUSIONES:

- En el efectivo y equivalente de efectivo en el año 2012 obtuvo un crecimiento de S/ 92,300.00 representado por el 25.4%.
- Las cuentas pendientes de cobros distintos al giro del negocio se incrementó en un 12.5%, equivalente a S/ 12,800.
- Los Activo Fijos solo se incrementó en un 4.7% en el año 2012 y para el año 2013 se espera la misma proporción en caso no se haga circular el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Las Obligaciones financieros a corto plazo se incrementó en un 23.6%, partida mas significativa del total del pasivo corriente.
- Las utilidades seguirán incrementándose en un promedio de 43% para los siguientes ejercicios económicos.
- Otras cuentas por pagar para el año 2013 disminuirán en un 78.4% equivalente a S/. 2,230.

## 7. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS:

- ✓ Empresa de GRUPO CABA S.A.C.
  - Escritura Pública
  - Estados Financieros ejercicio 2011 y 2013.
  
- ✓ Contabilidad Gerencial, contabilidad de Gestión Empresarial. CPC. Jaime Flores Soria. Edición 2012.
  
- ✓ Índices financieros; tomados del libro Indicadores Financieros Empresariales, edición 1997; editado por CONASEV.
  
- ✓ Revista Actualidad Empresarial.
  
- ✓ Revista Caballero Bustamante.
  
- ✓ Plan contable general empresarial modificado. Mef