



UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

CONTABILIDAD GENERAL II

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL
DE CONTADORA PÚBLICA**

**PRESENTADO POR:
SARINA MELISSA CARDOZO INGA**

IQUITOS, PERÚ

2020



ACTA DE EXAMEN ORAL - VIRTUAL DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
N° 155-CCGyT-FACEN-UNAP-2020

En la ciudad de Iquitos, a los **13** días del mes de **noviembre** del 2020, a horas **11:00 a.m.** se ha constituido en la Plataforma Zoom, el jurado designado mediante **Resolución Decanal N°1042-2020-FACEN-UNAP**, integrado por el **CPC. ABELARDO LENER TUESTA CÁRDENAS, Dr. (Presidente)**, **CPC. ALAN RAÚL PANDURO DEL CASTILLO, Mg. (Miembro)** y el **CPC. JOSÉ RICARDO YOUNG GONZÁLES, Mg. (Miembro)**, para proceder al Acto Académico del Examen Oral - virtual de Suficiencia Profesional de la Bachiller en Ciencias Contables **SARINA MELISSA CARDOZO INGA**, tendiente a optar el Título Profesional de **CONTADORA PÚBLICA**.

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Grados y Títulos y sustentado en la Ley 30220, el jurado procedió al Examen Oral virtual sobre el tema **"CONTABILIDAD GENERAL II"**.

El acto académico virtual fue aperturado por el Presidente del jurado, dándose lectura a la Resolución Decanal que fija la realización del Examen Oral virtual.

De inmediato se procedió a invitar a la examinada a realizar una breve exposición sobre el tema del examen y posteriormente a los señores del Jurado a formular las preguntas que crean convenientes relacionadas al acto. Luego de un amplio debate y a criterio del Presidente del jurado, se dio por concluido el examen oral, pasando el jurado a la evaluación y deliberación correspondiente en privado; concluyendo que la examinada ha sido: **...APROBADO POR MAYORÍA.....**

El jurado dio a conocer el resultado del examen siendo las **...12.25 pm.....** y se dio por terminado el acto académico.

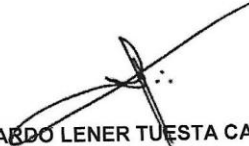

CPC. ABELARDO LENER TUESTA CÁRDENAS, Dr.
Presidente


CPC. ALAN RAÚL PANDURO DEL CASTILLO, Mg.
Miembro


CPC. JOSÉ RICARDO YOUNG GONZÁLES, Mg.
Miembro

TEMA: CONTABILIDAD GENERAL II

MIEMBROS DEL JURADO



CPC. ABELARDO LENER TUESTA CARDENAS, Dr.
Presidente
MATRICULA N°10-0180



CPC. ALAN RAÚL PANDURO DEL CASTILLO, Mg.
Miembro
MATRICULA N°35018



CPC. JOSÉ RICARDO YOUNG GONZÁLES, Mg.
Miembro
MATRICULA N°201140721

ÍNDICE

	Pág.
PORTADA	01
ACTA DE SUSTENTACIÓN	02
MIEMBRO DEL JURADO	03
ÍNDICE	04
RESUMEN	07
INTRODUCCIÓN	08
CAPÍTULO I.	09
VALUACION DE ESTADOS FINANCIEROS	09
1.1. Concepto de valuación	09
1.2. Métodos de valuación	09
1.3. Valuación de activos	09
1.3.1. Efectivo y equivalente de efectivo	09
1.3.2. Inversiones financieras	10
1.3.3. Cuentas por cobrar comerciales	10
1.3.4. Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas directores y gerentes	11
1.3.5. Cuentas por cobrar diversas	12
1.3.6. Estimación de cuentas de cobranza dudosa	12
1.3.7. Mercaderías	14
1.3.8. Desvalorización de existencias	15
1.3.9. Inmuebles, maquinarias y equipo	16
1.3.10. Intangibles	18
1.3.11. Desvalorización de activo inmovilizado	19
1.3.12. Depreciación, amortización y agotamiento acumulados	19
CAPÍTULO II.	21
VALUACIÓN DE PASIVOS	21
2.1. Remuneraciones y participaciones por pagar	21
2.2. Cuentas por pagar comerciales	22
2.3. Cuentas por pagar al personal, a los accionistas directores y gerentes	23
2.4. Cuentas por pagar diversas	24
2.5. Provisiones	25
2.6. Pasivo diferido	25

CAPÍTULO III.	27
VALUACIÓN DE PATRIMONIO NETO	27
3.1. Capital	27
3.2. Acciones de inversión	27
3.3. Capital adicional	28
3.4. Excedente de evaluación	28
3.5. Reservas	29
3.6. Resultados acumulados	29
3.7. Reclasificación de saldos	30
3.7.1. Cuentas de valuación	30
3.7.2. Efectivo y equivalente de efectivo	30
3.7.3. Inversiones financieras	30
3.7.4. Cuentas por cobrar comerciales	30
3.7.5. Cuentas por cobrar a vinculadas	31
3.7.6. Otras cuentas por cobrar	31
3.8. Existencias	31
3.8.1. Gastos pagados por anticipado	31
3.8.2. Cuentas por cobrar a vinculadas a largo plazo	32
3.8.3. Otras cuentas por cobrar a largo plazo	32
3.8.4. Inversiones permanentes	32
3.8.5. Inversiones en inmuebles	32
3.8.6. Inmuebles, maquinaria y equipo	32
3.8.7. Activos intangibles	32
3.8.8. Impuesto a la renta y participaciones diferidos activo	33
3.8.9. Otros activos	33
3.9. Cuentas por pagar comerciales	33
3.9.1. Cuentas por pagar a vinculadas	33
3.9.2. Otras cuentas por pagar	33
3.9.3. Parte corriente de las deudas a largo plazo	34
3.9.4. Deudas a largo plazo	34
3.9.5. Cuentas por pagar a vinculados a largo plazo	34
3.9.6. Ingresos diferidos	34
3.9.7. Impuesto a la renta y participaciones diferidos pasivo	34
3.10. Contingencias	34
3.11. Interés minoritario	35

3.12. Patrimonio NETO	35
3.13. Capital	35
3.14. Capital adicional	35
3.15. Acciones de inversión	35
3.16. Excedente de revaluación	36
3.17. Reservas legales	36
3.18. Reservas estatutarias, facultativas y contractuales	36
3.19. Resultados acumulados	36
3.20. Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	36
3.21. Otros ingresos operacionales	36
3.21.1. Gastos de ventas	36
3.21.2. Gastos de administración	37
3.21.3. Ingresos financieros	37
CAPÍTULO IV.	38
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	38
4.1. Análisis financiero	38
4.4.1. Concepto de análisis de los estados financieros:	38
4.4.2. Concepto de interpretación de los estados financieros:	38
4.4.3. Objetivos del análisis de los estados financieros.	38
4.4.4. Métodos y herramientas de análisis	38
4.2. Tipos de ratios	40
4.3. Análisis de balance general y estados de ganancias y pérdidas	45
BIBLIOGRAFÍA	69

RESUMEN

La Contabilidad General II se centra la valuación de los Estados Financieros, cómo se reclasifican las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio Neto y su correcta presentación de los saldos en dichos estados Financieros, este es el eje de la información financiera para una empresa.

La configuración flexible del plan de cuentas, el procesamiento inteligente de transacciones y las capacidades sofisticadas de personalizar los reportes le proveen las herramientas necesarias para que usted domine sus datos financieros.

La contabilidad general de una empresa reviste gran importancia ya que implica el control de todas sus operaciones diarias: compra, venta, gastos, inversiones, etc. El contador debe registrar, analizar, clasificar y resumir estas operaciones para volcarla en un estado o balance con información veraz.

La Contabilidad General es el eje de la información financiera para todo su negocio. La configuración flexible del plan de cuentas, el procesamiento inteligente de transacciones y las capacidades sofisticadas de personalizar los reportes le proveen las herramientas necesarias para que usted domine sus datos financieros.

El propósito fundamental es proporcionar información financiera sobre una entidad económica. Quienes toman decisiones administrativas necesitan información financiera de una empresa para ayudarse en la planeación y el control de las actividades de la organización.

INTRODUCCIÓN

Contabilidad general. Permite realizar un análisis desde distintos sectores de todas las variables que inciden en el campo de la contabilidad, mediante un registro sistemático y cronológico de las operaciones financieras.

La Contabilidad es una herramienta fundamental en el desarrollo de las organizaciones. Se encarga de analizar y valorar los resultados económicos que obtienen una determinada institución, empresa u organización. También planifica y recopila los procedimientos de control para establecer el cumplimiento de los objetivos empresariales. El objeto de la contabilidad es suministrar información a los distintos agentes económicos para ayudarle a tomar decisiones.

Pero no son accesibles al público en general todos los datos contables; normalmente, este solo puede conocer la información contenida en ciertos estados financieros o contables, que son las cuentas anuales. Las cuentas anuales muestran los datos culminantes del proceso contable del ejercicio y pueden llegar a manos de quien esté interesado en ello.

De ahí que estos documentos deban ser claros y deban expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa a la que se refieran. Para lograr la imagen fiel han debido aplicarse los principios de contabilidad generales, complementados con las normas particulares de valoración existentes para los elementos constitutivos del patrimonio y del resultado de la empresa.

CAPÍTULO I.

VALUACION DE ESTADOS FINANCIEROS

1.1. Concepto de valuación

Es la cuantificación en términos monetarios de los elementos patrimoniales y los resultados. El medio utilizado para expresar la valuación es la moneda común denominador que en el caso del Perú es el nuevo sol.

Determinar o fijar el valor de algún bien o servicio.

1.2. Métodos de valuación

Para determinar sus costos históricos o predeterminados, cualquier entidad comercial puede aplicar los siguientes métodos de valuación de inventarios: Costo promedio, primeras entradas primeras salidas (PEPS), últimas entradas primeras salidas (UEPS), costo identificado y detallistas (se utiliza en tiendas departamentales o ventas al menudeo).

1.3. Valuación de activos

1.3.1. Efectivo y equivalente de efectivo

Para efectos de medición o valuación de las divisionarias de la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (medición inicial).

Las operaciones de efectivo y equivalente de efectivo sustentados en documentos representativos emitidos:

- a) **Moneda nacional** se registran a su "valor nominal" de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) **Moneda extranjera** se registran en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda nacional y la moneda extranjera vigente al momento de registrar la operación, de conformidad con lo señalado en la Norma Internacional de Contabilidad- NIC 21.

Al cierre del ejercicio económico o periodo (medición final)

Los saldos de las divisionarias de efectivo y equivalente de efectivo expresados en:

- a. **Moneda nacional** se presentan a su "valor nominal" de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b. **Moneda extranjera** se expresan en moneda nacional, al tipo de cambio de cierre de conformidad con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio.

El tipo de cambio lo establece la Superintendencia de Banca y Seguros que generalmente es el tipo promedio de compra vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico o de un periodo.

1.3.2. Inversiones financieras

Para efectos de medición o valuación de las divisionarias de la cuenta inversiones financieras, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento del registro o contabilización de la transacción (Medición Inicial).

Las inversiones financieras se deben registrar a su "costo de adquisición", el cual incluye los gastos de compra, tales como honorarios de agentes de cambio y bolsa, derechos y comisiones de los bancos.

1.3.3. Cuentas por cobrar comerciales

Para los efectos o valuación de las divisionarias de las cuentas por cobrar comerciales, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Medición inicial)

Los documentos por cobrar: facturas, pagarés, letras de cambio, notas de cargo, boletas de venta con tarjetas de crédito, cheques de pago diferido, cheques de clientes devueltos en poder de la empresa y los anticipos de

clientes, expresados en:

- a) **Moneda nacional**, deben ser registrados al valor nominal señalado en los documentos de venta de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) **Moneda extranjera**, deben ser registrados en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda nacional y la moneda extranjera vigente al momento de registrar la operación.

Al cierre del ejercicio económico o periodo (Medición final)

Los saldos de las divisionarias de cuentas por cobrar comerciales expresados en:

- a) **Moneda nacional**, se presenta en su "valor nominal" de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) **Moneda extranjera**, se reflejan en moneda nacional al tipo de cambio de cierre.

1.3.4. Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (o socios) directores y gerentes

Para efectos de medición o valuación de las divisionarias de las Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (o socios) directores y gerentes se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción. (Medición inicial)

Las operaciones de las Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (o socios) directores y gerentes sustentados en documentos representativos emitidos en:

- a) Moneda nacional deben ser registrados al valor nominal señalado en los documentos que sustentan la transacción, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

- b) Moneda extranjera deben ser registrados en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda nacional y la moneda extranjera vigente al momento de registrar la operación.

Al cierre del ejercicio económico o periodo (Medición final)

Los saldos de las divisionarias de las Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (o socios) directores y gerentes expresados en:

- a) Moneda nacional se presentan a su "valor nominal" de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) Moneda extranjera se deben expresar en moneda nacional al tipo de cambio de cierre.

1.3.5. Cuentas por cobrar diversas

Para efectos de medición o valuación de las divisionarias de las Cuentas por Cobrar Diversas, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción. (Medición inicial)

Las operaciones de Cuentas por Cobrar Diversas sustentados en documentos representativos emitidos en:

- a) Moneda nacional deben ser registrados al valor nominal señalado en los documentos que sustentan la transacción, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) Moneda extranjera deben ser registrados en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda nacional y la moneda extranjera vigente al momento de registrar la operación.

1.3.6. Estimación de cuentas de cobranza dudosa

Para efectos de medición, valuación o estimación de las divisionarias de la Estimación para Cuentas de Cobranza Dudosa, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al cierre del ejercicio económico o período (Medición final)

Se deberá adoptar y aplicar en forma uniforme para todos los períodos, uno de los siguientes métodos o enfoques de reconocimiento de provisiones (política contable) que deberá establecer la empresa de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA).

- a) La estimación de la provisión sobre la base de un porcentaje aplicado a las ventas corrientes o del periodo, preferentemente de ventas al crédito (enfoque del estado de resultados), basado en el análisis de las políticas de crédito de la empresa y los montos de Estimación de cuentas por cobrar de dudosa cobranza de ejercicios anteriores con relación a las ventas de cada ejercicio.
- b) La estimación de la provisión sobre la base de un porcentaje aplicado al saldo de las cuentas por cobrar a fin de año, (enfoque del balance general), basado en el análisis de las políticas de crédito de la empresa y de los montos de estimación de cuentas por cobrar de dudosa cobranza de ejercicios anteriores con relación a los saldos de las cuentas por cobrar de cada ejercicio.
- c) La estimación de la provisión sobre la base de un análisis de la antigüedad de saldos (enfoque de antigüedad de saldos), para lo cual los derechos de cobro se agrupan o clasifican con base en el período o rango de vencimiento y aplicando un porcentaje a cada categoría o rango de antigüedad de saldos.
- d) La estimación de la provisión sobre la base de un Estudio o análisis individual de cada deudor donde se evidencie la existencia de dificultades financieras que hagan previsible el riesgo de incobrabilidad, sustentado en análisis periódicos de los créditos concedidos o se demuestre la incobrabilidad con evidencias de gestiones de cobro no exitosas o el inicio de acciones judiciales. Este es el único método o enfoque aceptado en el Perú por la Administración Tributaria.

La Provisión para Cuentas de Cobranza Dudosa y los saldos de las cuentas

por cobrar en cobranza dudosa con las que están relacionadas que se encuentren emitidos en moneda extranjera, Se deben expresar en moneda nacional al tipo de cambio de cierre de conformidad con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de tipo de cambio lo establece la Superintendencia de Banca y Seguros que generalmente es el tipo promedio de compra vigente a la fecha de cierre del ejercicio económico o de un período.

1.3.7. Mercaderías

Al momento de registro o contabilización de la transacción. (Medición inicial)

Las operaciones de compras de Mercaderías:

- a) En el País y en el Extranjero se deben registrar a su "costo de adquisición", el cual comprende el precio de compra del bien, los derechos de importación (fletes, seguro y gastos de nacionalización: tributos no recuperables) más fletes, seguros y otros gastos incurridos en el país hasta el ingreso de los bienes en los almacenes de la empresa, de conformidad con lo establecido en la NIC 2 Existencias.
- b) Los bienes adquiridos en el país sustentados en documentos por paga emitidos en moneda nacional deben ser registrados al valor nominal señalado en los documentos que sustentan la transacción, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- c) Los bienes adquiridos en el extranjero (importados) sustentados en documentos por pagar emitidos en moneda extranjera, deben ser registrados en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda nacional y la moneda extranjera vigente al momento de registrar la operación.
- d) Los gastos de compra pueden incluir las diferencias de cambio producidas directamente en una adquisición de existencias hecha en fecha reciente y facturada en moneda extranjera. Estas diferencias se

limitan a las originadas por devaluación severa que provienen de pasivos en moneda extranjera y contra la cual la empresa no encuentra manera de protegerse.

Métodos de costeo para registrar las ventas y salidas

El costo de las Mercaderías vendidas, de conformidad con lo establecido en la NIC 2 Existencias debe ser asignado:

- a) Bajo el método de identificación específica para aquellos ítems que ordinariamente no se usan para una y otra actividad, y el de los bienes o servicios producidos y separados para proyectos específicos.
- b) Bajo el Tratamiento Referencial, aplicando la fórmula Primeras Entradas, Primeras Salidas (PEPS o FIFO) o la fórmula del Costo Promedio Ponderado.

Al cierre del ejercicio económico o período. (Medición final)

Debido a que el costo de las Mercaderías pudiera no ser recuperable, entre otras razones, porque:

- a) Estas se encontraran dañadas, obsoletas total o parcialmente o sus precios de venta hubieran declinado, se deberá reducir el valor de las Mercaderías a su "valor neto de realización", de conformidad con lo establecido en la NIC 2 Existencias.

Se entiende por valor neto de realización al precio de venta estimado para el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para realizar la venta, para el caso de que este sea menor que el valor de costo, reconociéndose un monto de provisión para desvalorización de existencias a efectos de reconocer la pérdida del valor de las Mercaderías.

1.3.8. Desvalorización de existencias

Para efectos de medición, valuación o estimación de las divisionarias, de la Provisión para Desvalorización de Existencias, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al cierre del ejercicio económico o periodo (Medición final)

Se debe valorar por el importe estimado de la Provisión para Desvalorización de Existencias determinado como se explica a continuación:

- a) De conformidad con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 2 Existencias se debe aplicar la regla de valuación "costo, o valor neto de realización, lo que resulte menor". En el caso de que el costo exceda al valor neto de realización y existiera la certidumbre de que el valor de las Existencias ha disminuido y tal disminución puede calificarse como permanente deberá evaluarse y presentarse en el Balance General al valor más bajo, para lo cual debe constituirse una Provisión para Desvalorización de Existencias.

1.3.9. Inmuebles, maquinarias y equipo

Para efectos de medición o valuación de las divisionarias de la cuenta Inmuebles, Maquinaria y Equipo, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento del registro o contabilización de la transacción (Medición inicial)

- a) Las operaciones de compras de Inmuebles, Maquinaria y Equipo, tanto en el país como en el extranjero:
 - a.1) Se deben registrar a su "costo de adquisición", el cual comprende el precio de compra del bien, los derechos de importación (fletes, seguros y gastos de nacionalización: tributos no recuperables) más fletes, seguros y otros gastos incurridos en el país hasta ponerlo en condiciones de operación o uso esperado.
 - a.2) Si el pago se difiere más allá de los términos normales de crédito, se debe registrar al costo equivalente al precio de efectivo, y la diferencia entre este monto y el monto total pagado, se registra como gastos del período, a menos que se capitalice de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 23 - Costos de Financiamiento, Cualquier costo de administración y otros gastos.

Generales, costos incurridos en el funcionamiento inicial o de pre operación antes de poner en uso el activo fijo, se deben reconocer y registrar como gastos, salvo si es necesarios para su adquisición o para su puesta en funcionamiento.

a.3) Los activos adquiridos en el extranjero (importados) sustentados en documentos por pagar emitidos en moneda extranjera, deben ser registrados en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda nacional y la moneda extranjera vigente al momento de registrar la operación.

a.4) Los costos de compra pueden incluir las diferencias de cambio producidas directamente en una adquisición de Inmuebles, Maquinaria y Equipo hecha en fecha reciente y facturada en moneda extranjera. Estas diferencias se limitan a las originadas por devaluación severa que provienen de pasivos en moneda extranjera y contra la cual la empresa no encuentra manera de protegerse.

b) Los Inmuebles, Maquinaria y Equipo construidos o fabricados por la empresa se registran al costo de producción fabricación o montaje incurrido, usando los mismos criterios aplicables a un activo fijo adquirido.

c) Los activos fijos que se poseen bajo contrato de arrendamiento financiero se registran al costo que determina la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 17 Contratos de Arrendamiento Financiero. Asimismo, si se hubieran recibido subsidios gubernamentales, el valor en libros puede reducirse siguiendo lo señalado en la Norma Internacional de Contabilidad -NIC 20 Tratamiento Contable de los Subsidios Gubernamentales y Revelaciones Referentes a Asistencia Gubernamental.

d) Los activos fijos adquiridos por intercambio con otro u otros activos fijos se registran al valor razonable del activo recibido.

Al cierre del ejercicio económico o período (Medición final)

a) Las partidas que integran la cuenta de Inmuebles, Maquinara y Equipo se deben presentar:

a.1) A su costo menos cualquier monto de depreciación acumulada tal como lo señala el Tratamiento Referencial al que se refiere el párrafo 29 de la Norma Internacional de Contabilidad -NIC 16 Inmuebles, Maquinaria y Equipo

a.2) A su monto revaluado menos cualquier monto de depreciación acumulada tal como lo señala el Tratamiento Alternativo Permitido al que se refiere el párrafo 30 de la Norma Internacional de Contabilidad -NIC 16 Inmuebles, Maquinaria y Equipo.

b) Las sub divisionarias inversiones Inmobiliaria: Terrenos y/o Edificios, arrendados a terceros, se deben reclasificar en el rubro inversiones Permanentes de conformidad con lo establecido en la NIC 40 Inversiones Inmobiliarias,

En el caso de revaluación aplicable a Inversiones Inmobiliarias (Terrenos y/o Edificios), el mayor valor debe ser abonado (acreditado) a una cuenta patrimonial (excedente de revaluación) debiendo la empresa establecer las políticas específicas con respecto a su aplicación en la fecha en que las inversiones se realicen.

1.3.10. Intangibles

Para efectos de medición o valuación de las divisionarias de la cuenta Intangibles, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento del registro o contabilización de la transacción. (Medición inicial).

a) Al costo de adquisición para el caso de los bienes intangibles adquiridos que son identificables, el cual comprende el precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no

recuperables que graven la adquisición, así como los desembolsos directamente atribuibles a la preparación de los activos para el uso fijado.

- b) Al costo total de los desembolsos efectuados para el caso de los bienes intangibles desarrollados internamente por la empresa incurridos desde la fecha en que el bien intangible cumple por primera vez con los criterios de reconocimiento que señalan los párrafos 19, 20 y 45 de la NIC 38.

Al cierre del ejercicio económico o periodo Medición final)

- a) Bajo el Tratamiento Referencial, los Intangibles deben ser presentados al costo menos cualquier amortización acumulada y menos la pérdida acumulada por desvalorización
- b) Bajo el Tratamiento Alternativo Permitido, los intangibles deben ser presentados a su valor revaluado menos cualquier amortización acumulada y menos la pérdida acumulada por desvalorización ocurrida con posterioridad a la revaluación.

1.3.11. Desvalorización de activo inmovilizado

Para efectos de medición, valuación o estimación de las divisionarias de la cuenta Provisiones para Desvalorización de Activo Inmovilizado, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al cierre del ejercicio económico o período (Medición final)

Se debe medir por el importe estimado de la Provisión para Desvalorización de Activo Inmovilizado determinado en aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 36 Desvalorizaciones de Activos, así como las Resoluciones N° 002-90-EF/93.01; N° 003-93-EF/93.01 y N° 012-98-EF/93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad.

1.3.12. Depreciación, amortización y agotamiento acumulados

Para efectos de medición, valuación o estimación de las divisionarias de la

Depreciación y Amortización Acumulada, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al cierre del ejercicio económico o período (Medición final)

Se debe valorar por el importe estimado de la Depreciación y Amortización Acumulada determinado conforme lo establecen las Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 16 Inmuebles, Maquinaria y Equipo y NIC 38 Intangibles.

CAPÍTULO II.

VALUACIÓN DE PASIVOS

TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE, PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR.

Para efectos de medición o estimación de los valores monetarios de las divisionarias de la cuenta Tributos por pagar, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción. (Registro inicial)

- a) Los tributos sustentados en documentos por pagar emitidos por terceros en moneda nacional se deben registrar al valor nominal señalado en dichos documentos.
- b) Los tributos sustentados en documentos por pagar emitidos por terceros en moneda extranjera, se deben registrar en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio vigente al momento de registrar la transacción.

Al cierre del ejercicio económico o período. (Registro final)

Los saldos de las divisionarias de Tributos por Pagar expresados en:

- a) **Moneda nacional** se presentan a su "valor nominal" de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.
- b) **Moneda extranjera** se deben expresar en moneda nacional al tipo de cambio de cierre del ejercicio económico o periodo, de conformidad con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio.

2.1. Remuneraciones y participaciones por pagar

Para efectos de medición o estimación de los valores monetarios de las divisionarias de la cuenta Remuneraciones y Participaciones por pagar, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción. (Registro inicial)

Las remuneraciones y participaciones pactadas en:

- a) **Moneda nacional** deben ser registradas al valor nominal, señalado en los documentos que los sustentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) **Moneda extranjera** deben ser registradas en moneda nacional aplicando al monto de la moneda nacional extranjera el tipo vigente al momento de registrar la transacción.

Al cierre del ejercicio económico o período (Registro final)

Los saldos de las divisionarias de Remuneraciones y Participaciones por Pagar expresado en:

- a) **Moneda nacional** se presentan a su "valor nominal" de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- b) **Moneda extranjera** se deben expresar en moneda nacional al tipo de cambio de cierre del ejercicio económico o período.

2.2. Cuentas por pagar comerciales

Para los efectos de medición o estimación de los valores monetarios de las divisionarias de la cuenta de cuentas por pagar comerciales, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Registro inicial)

Los documentos por pagar: facturas, pagarés, letras de cambio, notas de cargo y/o abono, así como los cheques girados por la empresa devuelto por los proveedores, en poder de la empresa, y los anticipos a Proveedores, expresados en:

- a) **Moneda nacional**, deben ser registrados al valor nominal señalando en los documentos de compra de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.
- b) **Moneda extranjera**, deben ser registrados en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio vigente al momento de registrar la transacción.
- c) **Los importes de los descuentos**, rebajas y bonificaciones obtenidos que consten en las facturas de los proveedores, NO deben ser considerados y las compras deben ser registradas al valor neto de compra.

Al cierre del ejercicio económico o período (Registro final)

Los saldos de las divisionarias de Proveedores expresados en:

- a) **Moneda nacional**, se presentan a su "valor nominal" de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.
- b) **Moneda extranjera**, se deben expresar en moneda nacional al tipo de cambio de cierre de ejercicio económico o periodo.

2.3. Cuentas por pagar al personal, a los accionistas (o socios) directores y gerentes

Para los efectos medición o estimación de los valores monetarios de las divisionarias de las cuentas por pagar al personal, a los accionistas (o socios) directores y gerentes, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Registro inicial)

Los dividendos por pagar pactados en;

- a) **Moneda nacional** deben ser registradas al valor nominal señalado en los documentos que los sustentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

- b) **Moneda extranjera** deben ser registradas en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio vigente al momento de registrar la transacción.

Al cierre del ejercicio económico o período (Registro final)

Los saldos de las divisionarias de las cuentas por pagar al personal, a los accionistas (o socios) directores y gerentes, expresados en:

- a) **Moneda nacional**, se presentan a su "valor nominal" de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.
- b) **Monda extranjera**, se deben expresar en moneda nacional al tipo de cambio de cierre del ejercicio económico o período.

2.4. Cuentas por pagar diversas

Para efectos de medición o estimación de los valores monetarios de las divisionarias de las Cuentas por Pagar Diversas, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción. (Registro inicial)

Las operaciones de Cuentas por Pagar Diversas sustentados en documentos representativos emitidos en:

- a) **Moneda nacional** deben ser registrados al valor nominal señalado en los documentos que sustentan la transacción, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.
- b) **Moneda extranjera** deben ser registrados en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio vigente al momento de registrar la transacción.

Al cierre del ejercicio económico periodo (Registro final)

Los saldos de las divisionarias de Cuentas por Pagar Diversas expresados en:

- a) **Moneda nacional** se presentan a su "valor nominal" de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.
- b) **Moneda extranjera** se deben expresar en moneda nacional al tipo de cambio de cierre del ejercicio económico o periodo.

2.5. Provisiones

Para efectos de medición o estimación de los valores monetarios de las divisionarias de las cuentas Provisiones, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al cierre del ejercicio económico o período (Registro final)

Se deberá adoptar y aplicar en forma uniforme para los siguientes ejercicios económicos, uno de los siguientes métodos o enfoques de reconocimiento de provisiones (política contable) que deberá establecer la empresa de conformidad con Principios Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA).

- a) Para el caso de las Garantías sobre Ventas y Pérdidas en Ventas a Futuro, la estimación de la provisión sobre la base de un porcentaje aplicado a las ventas corrientes del período preferentemente de ventas a crédito (enfoque del estado de resultados), basado en el análisis de las políticas de crédito de la empresa y experiencias de la empresa o de otras empresas en el ramo o sector.
- b) Para las Provisiones para Pérdidas por Litigios y Autoseguros, la estimación de la provisión basado en el análisis de cada caso que se presente o en experiencias de casos anteriores.

2.6. Pasivo diferido

Para efectos de medición o estimación de valores de las divisionarias de las cuentas pasivo diferido, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Registro inicial)

Las operaciones de pasivo diferido sustentados en documentos representativos emitidos en:

- a) **Moneda nacional**, deben ser registrados al valor nominal señalado en los documentos que sustentan la transacción, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.
- b) **Moneda extranjera**, deben ser registrados en moneda nacional aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio vigente al momento de registrar la transacción.

Al cierre del ejercicio económico o período (Registro final)

Los saldos de las divisionarias del pasivo diferido expresados en:

- a) **Moneda nacional**, se presentan a su "valor nominal" de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.
- b) **Moneda extranjera**, se deben expresar en moneda nacional al tipo de cambio de cierre.

CAPÍTULO III.

VALUACIÓN DE PATRIMONIO NETO

3.1. Capital

Para efectos de medición o valuación de las divisionarias de la cuenta Capital, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción. (Registro inicial)

El Capital debe registrarse en la fecha que se perfeccione el compromiso de efectuar los aportes, se otorgue la escritura pública de constitución o modificación de estatuto, por el monto proyectado, comprometido y pagado, según el caso, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados

Al cierre del ejercicio o período (Registro final)

Los saldos de las divisionarias de la cuenta Capital deben presentarse a su "valor neto ajustado por inflación", es decir, neto de la parte pendiente de pago de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

3.2. Acciones de inversión

Para efectos de asignación o estimación de las divisionarias de la cuenta acciones de inversión, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Registro inicial)

Las operaciones relacionadas con la cuenta acciones de inversión deben registrarse por el monto aprobado de las utilidades reinvertidas y en la fecha en que se acuerde la capitalización de las utilidades, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Al cierre del ejercicio económico o período (Estimación final)

Los saldos de las divisionarias de la cuenta acciones de inversión al valor reinvertido ajustado por inflación, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptada en el Perú.

3.3. Capital adicional

Para efectos de asignación o estimación de las divisionarias de la cuenta Capital Adicional, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Registro inicial)

El Capital Adicional debe registrarse por el importe que efectivamente se haya recibido como aportes y en la fecha en que se haya efectivizado los aportes o se haya recibido la prima de emisión de acciones.

Al cierre del ejercicio económico o período (Registro inicial)

Los saldos de las divisionarias de la cuenta Capital Adicional; deben presentarse a su "valor ajustado por inflación", de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

3.4. Excedente de evaluación

Para efectos de asignación o estimación de las divisionarias de la cuenta Excedente de Revaluación, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Registro inicial)

El excedente de Revaluación debe registrarse por el importe resultante de la Revaluación practicada.

Al cierre del ejercicio económico o período (Estimación final)

Los saldos de las divisionarias de la cuenta Excedente de Revaluación, debe presentarse a su "valor ajustado por inflación", de acuerdo con los principios de

contabilidad generalmente aceptados.

3.5. Reservas

Para efectos de medición o evaluación de las divisionarias de la cuenta Reservas, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Registro inicial)

Las reservas se deben registrar por el importe de las detracciones o asignaciones de las utilidades del ejercicio económico después del impuesto a la renta, excepto la reserva para reinversiones con beneficios tributarios, que se debe detraer de las utilidades del ejercicio económico antes del impuesto a la renta.

Al cierre del ejercicio económico o período (Registro final)

Los saldos de las divisionarias de la cuenta Reservas deben presentarse a su "valor ajustado por inflación", de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú".

3.6. Resultados acumulados

Para efectos de medición o valuación de las divisionarias de la cuenta Resultados Acumulados, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

Al momento de registro o contabilización de la transacción (Registro inicial)

Las utilidades declaradas deben registrarse por el importe de las mismas.

Al cierre del ejercicio económico o período (Registro final)

Los saldos de las divisionarias de la cuenta Resultados Acumulados se deben presentar a su "valor ajustado por inflación", de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

3.7. Reclasificación de saldos

Al cierre del ejercicio debe analizarse la situación de los saldos de las cuentas del balance y determinar la ubicación y presentación correcta de las mismas.

3.7.1. Cuentas de valuación

Las cuentas de valuación reducen el costo de los activos a su importe recuperable y otras de función similar. Entre las cuentas de valuación, tenemos la provisión para cuentas de cobranza dudosa, provisión para desvalorización de existencias e inversiones, depreciación acumulada, amortización acumulada de intangibles u otros activos. Deben ser mostradas como deducciones de los activos específicos a que se refieren.

3.7.2. Efectivo y equivalente de efectivo

El rubro Caja y Bancos comprende el disponible representado por los medios de pago en efectivo y sus equivalentes de efectivo, excluyendo aquellos depósitos a plazo cuyo vencimiento excede a los 12 meses posteriores a la fecha del balance general, siempre que existan cláusulas que impidan su disposición.

3.7.3. Inversiones financieras

Está referido a las inversiones temporales, que incluye los valores y otros instrumentos financieros, respecto de los cuales se tiene el propósito de venderlos en un lapso no mayor al corriente y por su naturaleza son susceptibles de ser enajenados fácilmente, debiendo excluirse aquellos instrumentos que tienen restricciones en la transferencia.

3.7.4. Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los documentos y cuentas por cobrar que representan los derechos exigibles provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas con el giro del negocio.

Para efectos de presentación, los anticipos a proveedores deben reclasificarse a las cuentas de existencias por recibir, gastos pagados por anticipado, o unidades por recibir, dependiendo del propósito del anticipo.

3.7.5. Cuentas por cobrar a vinculadas

Incluye los derechos corrientes de la empresa provenientes de préstamos otorgados, correspondientes a operaciones distintas las de giro de su negocio

3.7.6. Otras cuentas por cobrar

Incluye derechos exigibles de la empresa diferentes de aquellos originados en las transacciones relacionadas con el giro del negocio, tales como:

- a) Adeudos de directores y personal
- b) Reclamos y préstamos a terceros
- c) Depósitos en garantía;
- d) Intereses por cobrar;
- e) Impuesto general a las ventas por acreditar y los pagos provisionales efectuados en exceso a la provisión por impuesto a la renta;
- f) Entregas a rendir cuenta; y,
- g) Otros adeudos originados por operaciones similares.

3.8. Existencias

Incluye los bienes que posee la empresa destinados a la venta en el curso normal de las operaciones, los que se hallen en proceso de fabricación de productos, los que se utilizarán en la fabricación de otros a ser vendidos o para consumo de la propia empresa, o en la prestación de servicios. Algunas empresas por la naturaleza de sus operaciones tienen existencias no corrientes, las cuales deben ser clasificadas como tales.

3.8.1. Gastos pagados por anticipado

Incluye los desembolsos relacionados con servicios a ser recibidos en el futuro.

Cuentas por Cobrar Comerciales a Largo Plazo

Incluye los derechos de la empresa cuya convertibilidad en efectivo se realizará en un plazo mayor al Corriente.

3.8.2. Cuentas por cobrar a vinculadas a largo plazo

Incluye los derechos cuyos vencimientos exceden al corriente, correspondiente a operaciones distintas a las del giro de su negocio.

3.8.3. Otras cuentas por cobrar a largo plazo

Incluye los derechos de la empresa originados por operaciones distintas a las del giro del negocio.

3.8.4. Inversiones permanentes

Está referido a las inversiones de largo plazo (mayor al corriente) que incluyen los valores y otros instrumentos financieros emitidos por otras empresas y adquiridos con el propósito de ser mantenidos en cartera por un plazo mayor al corriente, sea con la intención de:

- a) Generar una renta o beneficio
- b) Controlar a otras empresas
- c) Asegurar el mantenimiento de relaciones con éstas.

3.8.5. Inversiones en inmuebles

Las inversiones inmobiliarias incluyen las propiedades cuya tenencia es mantenida por su potencial de inversión con el objeto de venderlos o arrendarlos.

3.8.6. Inmuebles, maquinaria y equipo

Incluye el costo de los inmuebles, maquinaria y equipo deducido su correspondiente depreciación acumulada; adquiridos, construidos o en proceso de construcción, con la intención de emplearlos en forma permanente para la producción, para arrendarlos o para usarlos en la administración de la empresa.

3.8.7. Activos intangibles

Incluye el valor de los activos que careciendo de naturaleza material, se usan para la producción o su ministro de bienes o servicios, se arriendan a terceros o se aplican para fines administrativos.

3.8.8. Impuesto a la renta y participaciones diferidos activo

Incluye el saldo deudor neto entre el impuesto a la renta por pagar (tributario) y el gasto por impuesto a la renta (financiero), así como entre las participaciones por pagar a los trabajadores (laboral) y el gasto por participación de los trabajadores (financiero) del período, originado por diferencias temporales que serán compensadas en ejercicios posteriores.

3.8.9. Otros activos

Incluye en este rubro la parte no corriente de los gastos pagados por anticipado y otras partidas no contenidas en alguno de los rubros antes señalados

3.8.10. Sobregiros y pagarés bancarios

Incluye el monto de los saldos acreedores de las cuentas corrientes bancadas y los préstamos recibidos mediante cualquier modalidad cuyo pago debe efectuarse en un plazo no mayor al corriente.

3.9. Cuentas por pagar comerciales

Incluye las obligaciones a cargo de la empresa originadas en bienes o en servicios recibidos provenientes de operaciones relacionadas con el giro del negocio, se excluyen los anticipos recibidos de clientes que deben presentarse en otras cuentas por pagar.

3.9.1. Cuentas por pagar a vinculadas

Incluye las obligaciones corrientes de la empresa provenientes de operaciones distintas a las del giro de su negocio.

3.9.2. Otras Cuentas por pagar

Incluye cuentas por pagar proveniente de: tributos, remuneraciones, participaciones, dividendos, provisión para beneficios sociales, anticipos de clientes, intereses por pagar cuentas por pagar diversas y provisiones diversas.

3.9.3. Parte corriente de las deudas a largo plazo

Incluye la parte corriente de las deudas a largo plazo originadas por la emisión de bonos, la obtención de créditos hipotecarios, obligaciones por arrendamiento financiero y otros pasivos a largo plazo.

3.9.4. Deudas a largo plazo

Incluye la parte no corriente de las deudas originadas por la emisión de bonos, la obtención de créditos hipotecarios, obligaciones por arrendamiento financiero y otros pasivos a largo plazo.

3.9.5. Cuentas por pagar a vinculados a largo plazo

Incluye las deudas no corrientes de la empresa provenientes de operaciones distintas a las del giro de su negocio.

3.9.6. Ingresos diferidos

Incluye las rentas o utilidades cuya liquidación se realizará en ejercicios posteriores y, de ser el caso, el crédito mercantil negativo.

3.9.7. Impuesto a la renta y participaciones diferidos pasivo

Incluye la diferencia acreedora neta entre el impuesto por pagar (tributario) y el gasto por impuesto (financiero) así como entre las participaciones por pagar a los trabajadores (laboral) y el gasto por participación de los trabajadores (financiero) del período, originado por diferencias temporales que serán compensadas en el próximo ejercicio o posteriores.

3.10. Contingencias

La contingencia es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implican que es posible que pueda ocurrir la pérdida de activos o la generación de pasivos importantes debiendo revelarse en el balance general el título "Contingencias", sin cuantificarlo. Estas situaciones se refieren, entre otros, a:

- a) Reclamaciones contra la empresa, que la gerencia conoce y que por alguna razón no se han iniciado las acciones legales;

- b) Procesos judiciales pendientes o posibles como demandados o demandantes y la opinión de los abogados y de la gerencia;
- c) Garantías directas e indirectas dadas por productos o defecto los mismos, por recompra de partidas por cobrar o de bienes relacionados con estas partidas, indicando las restricciones y monto por cada activo comprometido y el importe de las obligaciones que garantiza;
- d) Los pasivos potenciales derivados de las actividades de fideicomiso si se producen fallas en las funciones fiduciarias.

3.11. Interés minoritario

Corresponde a la participación de los accionistas minoritarios en los activos netos de las subsidiarias consolidadas que es atribuible a intereses que no son de propiedad de la matriz directa o indirectamente a través de subsidiarias, sino de accionistas ajenos a la matriz y subsidiarias que se consolidan.

3.12. Patrimonio NETO

El patrimonio neto es el valor residual de los activos de la empresa, después de deducir todos sus pasivos.

3.13. Capital

Incluye los aportes efectuados por socios a la empresa. En dinero o en especie, con el ánimo de proveer recursos para la actividad empresarial.

3.14. Capital adicional

Incluye las donaciones recibidas en efectivo o en especie, las primas de emisión y otros conceptos similares.

3.15. Acciones de inversión

Incluye las acciones correspondientes a las anteriormente denominadas acciones de trabajo.

3.16. Excedente de revaluación

Incluye el mayor valor asignado a los activos por efecto de una valuación posterior al costo o valor en libros.

3.17. Reservas legales

Incluye los montos acumulados que se generen por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de disposiciones legales y que se destinan a fines específicos.

3.18. Reservas estatutarias, facultativas y contractuales

Incluye los montos acumulados que se generen por detracciones de utilidades derivadas del cumplimiento de disposiciones estatutarias, contractuales o por acuerdo de los socios o de los órganos sociales competentes, y que se destinan a fines específicos o a cubrir eventualidades futuras.

3.19. Resultados acumulados

Incluye las utilidades no distribuidas y, en su caso, las pérdidas acumuladas de uno o más ejercicios.

3.20. Ventas netas (Ingresos Operacionales)

Incluye los ingresos por ventas de bienes o prestación de servicios, u otros ingresos derivados del giro principal del negocio, deducidas las devoluciones, descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas. Se mostrará el ingreso por ventas a terceros separadamente del ingreso por ventas a las empresas vincularlas.

3.21. Otros ingresos operacionales

Incluye aquellos ingresos significativos y de carácter permanente que no provienen de la actividad principal de la empresa, pero que están relacionados directamente con ella y que constituyen actividades conexas.

3.21.1. Gastos de ventas

Incluye los gastos directamente relacionados con las operaciones de comercialización, distribución o venta.

3.21.2. Gastos de administración

Incluye los gastos directamente relacionados con la gestión administrativa de la empresa.

3.21.3. Ingresos financieros

Incluye los ingresos obtenidos por la empresa proveniente de la inversión en recursos financieros, como intereses, regalías, ganancias, provenientes de valores, dividendos, diferencias de cambio y otros de naturaleza similar.

CAPÍTULO IV.

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

4.1. Análisis financiero

4.4.1. Concepto de análisis de los estados financieros:

Consiste en descomponer o separar los elementos que conforman los Estados Financieros aplicando diversos métodos de análisis, constituye un medio para la interpretación de los Estados Financieros.

4.4.2. Concepto de interpretación de los estados financieros:

Constituye en la utilización de los datos contables y resultado de los análisis, para obtener conclusiones y emitir opiniones.

4.4.3. Objetivos del análisis de los estados financieros.

El análisis de los estados financieros tiene como objetivos lo siguiente:

- a) Conocer la situación de una empresa.
- b) Establecer las situaciones de Equilibrio.
- c) Aconsejar actuaciones concretas a corregir situaciones de desequilibrio.
- d) Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa

4.4.4. Métodos y herramientas de análisis

Para analizar estados financieros existen básicamente cuatro herramientas, a saber: las variaciones, tendencias, porcentajes y ratios.

Los dos primeros forman parte del llamado «análisis horizontal», mientras los dos últimos lo son del «análisis vertical».

a) Análisis horizontal:

Es llamado así porque permite comparar partidas de estados financieros de varios periodos. Esto nos dirá si la gestión de un periodo ha sido mejor o peor que la de otro.

El análisis horizontal puede darse a través del análisis de variaciones y el análisis de tendencias.

a.1) Análisis de variaciones

Consiste en determinar cuál ha sido la variación o cambio del monto de una partida de un periodo a otro. Por ejemplo: Cuentas por Cobrar Comerciales Año 2003: 1,500, Año 2004: 2,000, la variación sería simplemente la diferencia, es decir, 500.

a.2) Análisis de las tendencias

Consiste en determinar en qué porcentaje se dio el cambio con respecto al periodo base.

a.1) Análisis vertical:

Llamado así porque compara dos o más partidas de un mismo periodo. El resultado obtenido se comparará ya sea con su equivalente de otra empresa o con el promedio de la industria.

Permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa (Balance General) y de la productividad de sus operaciones (Estado de Ganancias y Pérdidas).

b.1) Análisis de porcentajes

Consiste en determinar qué porcentaje representa la partida con respecto a un total. Este total podrá ser:

b.1.1) En caso que se desee determinar qué porcentaje representa una partida del activo, el 100% será el Total Activo.

b.1.2) En caso que se desee saber qué porcentaje representa una partida del Pasivo Patrimonio, el 100% será el Total Pasivo más Patrimonio, o lo que es lo mismo el Activo Total (por principio contable de partida doble;)

b.1.3) En caso que se desee saber qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados, el 100% serán las Ventas Netas Totales. Nótese que se refiere a las Ventas Netas, es decir, las Ventas deducidas de los descuentos, bonificaciones.

Para conocer los porcentajes se deberá determinar qué porcentaje representa la partida con respecto al total utilizando la regla de tres simple.

b.2. Análisis de ratios

Los ratios son índices, razones, divisiones que comparan dos partidas de los estados financieros.

Según la Superintendencia de Valores los ratios se dividen en: índices de Liquidez, índices de Gestión, índices de Solvencia e índices de Rentabilidad.

4.2. Tipos de ratios

Ratios de liquidez

Miden la capacidad de pago que posee una empresa, para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

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

Muestra la habilidad de la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Liquidez Severa} = \frac{\text{Activo Cte.} - \text{Exist.} - \text{Gastos Pagados por anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Mide la capacidad inmediata de la empresa para cubrir con sus obligaciones corrientes, es decir; la disponibilidad de sus activos líquidos para hacer frente a sus pasivos más exigibles.

Generalmente es recomendable una razón de acida igual o mayor que 0.8, ya que tal índice expresa una situación financiera bastante aceptable.

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Disponible en Caja y Bancos} + \text{Valores Negociables}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Este índice nos indica el período durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Cte.} - \text{Pasivo Cte.}$$

Nos muestra el exceso de Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes.

a) Ratios de gestión

Son empleados para medir la velocidad con la cual varias cuentas se convierten en ventas al crédito o efectivo. Se conocen también como razones de Rotación y constituyen los medios para evaluar el nivel de actividad y medir la eficiencia en la gestión de recursos financieros.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

$$/ \text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Inventario Promedio}}{\text{Costo Ventas}/360}$$

Expresado en días

Sirve para medir la actividad o liquidez del inventario. Indica cuantas veces rotan o son renovadas las existencias en función a las ventas del periodo.

Número de veces que las existencias se convierten en activo líquido.

$$\text{Rotación de Cobranzas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Ctas. x Cob. Comerc}}$$

$$\text{Rotación de cobranzas} = \frac{\text{Ctas. x Cobrar. Comerc.}}{\text{Ventas}/360}$$

Expresado en días

Indica la duración media de las cuentas por cobrar. Es útil para evaluar las políticas de créditos y cobranzas.

Permite apreciar la velocidad o plazo de retorno de los créditos cedidos.

$$/ \text{Créditos Obtenidos} = \frac{\text{Compras Crédito}}{\text{Ctas. x Pag.. Comerc}}$$

$$\text{Rotación de Cobranzas} = \frac{\text{Ctas. x Pag. Comerc}}{\text{Compras Créd.} / 360}$$

Expresado en días

Indica la duración media de las cuentas por pagar. Mide la velocidad o plazo de vencimiento de los créditos recibidos.

Muestra el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a los proveedores.

$$\text{/ Rotación Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Mide la eficiencia con que la empresa ha administrado sus activos fijos.

Muestra la utilización del activo fijo y presenta el grado de actividad o rendimiento de esos activos. Mide la productividad del activo respecto al volumen los ingresos.

$$\text{Rotación Activos Totales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Totales}}$$

Indica la eficiencia con la cual la empresa puede emplear todos sus activos para generar ventas.

$$\text{Rotación del Patrimonio} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Mide la eficiencia de la administración en el manejo del capital propio (Capital Contable).

Permite tener una idea de la vitalidad del negocio.

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

Indicador de la capacidad operativa de la empresa.

$$\text{Costo de Ventas} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

Refleja la proporción de las ventas que son absorbidas por su costo,

b) Ratios de endeudamiento (solventia)

Nos permiten determinar la capacidad de endeudamiento que tiene una empresa.

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activo Total}}$$

Mide la proporción de los activos totales financiados por los acreedores. Cuánto más alto sea el índice tanto mayor será el monto de dinero de terceros que se usa para generar utilidades.

Indica la concurrencia de terceros para financiar las inversiones totales.

$$\text{Solventia Patrim. L/P} = \frac{\text{Deudas a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$$

Endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a largo plazo. Indica el respaldo que estas cuentas tienen con el patrimonio, indicando la proporción que está comprometida por las deudas.

$$\text{Solventia Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio}}$$

Indica el compromiso del patrimonio respecto al pasivo total

c) Ratios de rentabilidad

Permite evaluar el resultado de la gestión. Existen muchas medidas de rentabilidad, cada una de las cuales relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, activos, capital social o valor de las acciones.

Los propietarios y la administración ponen especial atención en aumentar las utilidades debido a la gran importancia que tienen en el mercado.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Indica el margen de utilidad para hacer frente a los gastos operativos.

Indica el porcentaje de utilidad proveniente de las ventas obtenidas después

que la empresa ha cubierto los costos de los bienes vendidos.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Mide el porcentaje de utilidad obtenido después de haber deducido todos los gastos, incluyendo todos los impuestos. Este margen neto; es una medida en la cual se recurre para evaluar el éxito de la empresa en relación con los ingresos provenientes de las ventas.

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

Muestra la eficiencia en el uso de los activos. Mide la eficiencia total de la administración en obtener utilidades a partir de los activos disponibles.

$$\text{Rentabilidad Neta del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

Mide el rendimiento obtenido por el uso del capital propio.

Mide el rendimiento percibido de la inversión de los propietarios de la empresa.

$$\text{Rentabilidad Neta del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Mide la rentabilidad de los capitales propios.

$$\text{Utilidad por Acción} = \frac{\text{Utilidad Libre Disposición}}{\text{Número Acciones Comunes}}$$

Las utilidades por cada acción representan la cantidad de dinero percibidos como beneficio por cada acción común.

$$\text{Rentabilidad Bruta del Capital} = \frac{\text{Utilidad Antes de Partcip. e Impuesto}}{\text{Capital Social}}$$

Indica la rentabilidad que corresponde al capital social antes de participaciones e impuesto a la renta.

Rentabilidad Bruta del Patrimonio = Utilidad Antes de Partcip. e Impuesto
Patrimonio

Indica la rentabilidad que corresponde al patrimonio antes de participaciones e Impuesto a la Renta.

4.3. Análisis de balance general y estados de ganancias y pérdidas

a) Análisis de balance general

Es importante señalar que se trata de una fotografía económica de la empresa. Es decir, para saber qué es el Balance General deberás entender que, a diferencia del resto de Estados Financieros, nos encontramos con un informe de la situación económica en el momento que queremos estudiarlo. No se trata de una evolución a los largo de un ejercicio fiscal.

El Balance General es un informe que pretende representar, de manera conjunta y ordenada (en función de la liquidez) todos los apuntes contables del negocio. Es decir, el patrimonio del que dispone, los inmuebles, deudas (a favor y en contra), beneficios, costes, y se divide en dos partes que, según la siguiente ecuación, deben ser iguales o equilibrarse entre sí. La fórmula principal detrás de una hoja de balance es:

$$\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Patrimonio de los Accionistas (capital contable)}$$

Esto significa que los activos, o los medios utilizados para operar la compañía, están equilibrados por las obligaciones financieras de la compañía (deuda financiera), junto con la inversión de capital que se trae a la compañía y sus ganancias retenidas.

Los activos son lo que una empresa utiliza para operar su negocio, mientras que sus pasivos y patrimonio son dos fuentes que respaldan estos activos. El capital de los propietarios, denominado capital de los accionistas, en una empresa que cotiza en bolsa, es la cantidad de dinero invertido inicialmente en la empresa más cualquier ganancia

retenida, y representa una fuente de financiamiento para el negocio.

b) Análisis de estado de ganancias y pérdidas

El estado de ganancias y pérdidas, estado de ingresos y gastos, estado de rendimientos, estado de productos o estado de resultados, es un estado financiero básico, que en forma resumida de acuerdo con normas de contabilidad y disposiciones legales, proporciona información en términos de unidades monetarias referidas a los resultados obtenidos, es decir, la utilidad o pérdida que haya generado una empresa en un determinado tiempo de trabajo.

4.3.1. Objetivo

El objetivo del estado de ganancias y pérdidas es proporcionar información referida a los resultados obtenidos en una empresa para la toma de decisiones.

Ejemplo:

El presente diagnóstico financiero analiza de manera objetiva el estado de viabilidad (salud) económica y financiera de la empresa MALDONADOS.A., organización dedicada a la comercialización de artefactos electrodomésticos para el hogar.

El resultado de este diagnóstico y análisis financiero sirve de base para emprender las medidas correctivas para identificar y superar las debilidades y aprovechar de la mejor manera las fortalezas que exhibe la Compañía a fin de llevar a cabo un plan de acción que oriente el devenir de la organización.

a) Objetivos del Diagnóstico Financiero

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas
- Mostrar la participación de cada cuenta o subgrupo de cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.

b) Metodología del Diagnóstico Financiero

Para realizar el diagnóstico financiero, es necesario conocer plenamente las actividades y competencias de la Compañía. Se tendrá presente no solamente los elementos cuantitativos, sino también los elementos cualitativos del sector, la Economía y de la misma compañía.

c) Técnicas para el diagnóstico y Análisis Financiero

- Técnica de Análisis horizontal
- Técnica de Análisis Vertical
- Técnica de Índices o Ratios Financieros

Cabe mencionar que estas técnicas deben guardar interrelación unas con otra de manera racional, pues solo así nos permitirá evaluar correctamente la dirección de la Compañía en el tiempo, conocer con claridad su situación financiera actual y conocer sus fortalezas para contrarrestar sus debilidades que pueda presentar.

Identificación de la empresa Maldonado SA

a) **Datos Generales**

MALDONADO S.A. fue constituida por Escritura Pública del 14 de Enero de 19996 otorgada ante el Notario Dr. Guillermo Ríos Pérez e inscrita en los Registros Públicos de la Ciudad del Cuzco.

Su domicilio fiscal, así como sus oficinas, tiendas comerciales y almacenes principales se encuentran entre la ciudad del Cuzco y el Departamento de Madre de Dios.

b) **Paquete accionariado**

MALDONADO S.A. está incluida en el grupo económico perteneciente al Sr. Jorge Molina Fernández-Baca, propietario de empresas textiles, Transporte de carga y negocios en el rubro del turismo.

c) Regulación

Conforme a las disposiciones legales vigentes, MALDONADO S.A. cuenta con la autorización de los diversos órganos reguladores del Gobierno, en el ámbito tributario MALDONADO SA, se encuentra en el Régimen General.

d) Asesoramiento y servicio técnico

Esta empresa recibe asesoramiento de profesionales involucrados con la empresa Electra y Curacao. Una de estas le vende los artículos electrodomésticos al por mayor.

e) Gestión logística y abastecimiento de materias primas

El abastecimiento de las más importantes materias primas, tanto de origen nacional como importado, se ha desarrollado normalmente durante todo el año.

Las principales importaciones que realizan los proveedores de MALDONADO SA, provienen de China. El propietario traslada su mercancía con su propia flota de carga desde Lima hacia las ciudades del Cuzco y Madre de Dios.

f) Gestión humana

MALDONADO SAC, tiene 9 locales, 5 en el Cuzco y 4 en Madre de Dios, El número total de trabajadores al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 fue de 96 y 91, respectivamente, los mismos que se subdividen de la siguiente manera:

Descripción	2009	2008	Var. (%)
Funcionarios			
*Personal Ejecutivo	9	9	0%
Empleados			
*Personal administrativo	18	16	1.25%
*Personal de comercialización	47	46	12.5%
*Ingenieros y personal técnico calificado	14	12	16.6%
*Operarios d producción	8	8	0%
Total personal estable	96	91	5.5%
*Personal terciarizado	0	0	0%
TOTAL GENERAL	96	91	5.5%

Estado de pérdidas y ganancias - Balance general

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	2009	2008
ventas netas	22,348,852.00	20,411,354.00
costo de ventas	- 17,170,705.00	- 15,093,808.00
UTILIDAD BRUTA	5,178,147.00	5,317,546.00
Gastos de ventas	- 1,975,375.00	- 2,185,483.00
Gastos de administración	- 754,912.00	- 771,346.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,447,860.00	2,360,717.00
Gastos financieros	- 1,894,892.00	- 2,056,134.00
Ingresos financieros	1,542,452.00	1,887,340.00
Ingresos varios (neto)	17,231.00	90,753.00
Otros gastos	- 41,550.00	- 137,752.00
Distribución legal de la renta		
Impuesto a la renta diferido		
RESULTADO POR EXPOSICIÓN INFLACIÓN	290,369.00	560,389.00
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	2,361,469.00	2,705,313.00
Participación de utilidades	- 125,670.00	- 170,345.00
Impuesto a la renta diferido	- 573,456.00	- 789,456.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,662,343.00	1,745,512.00

BALANCE GENERAL	21/12/2009	31/12/2008
Equivalente en efectivo	798,344.00	615,214.00
Cientes	2,708,526.00	2,605,020.00
C x cobrar accionistas	32,159.00	53,432.00
otras cuentas por cobrar	982,496.00	1,130,005.00
provisiones cobranza dudosa	- 124,630.00	94,630.00
Mercadería	3,375,903.00	3,515,995.00
Productos terminados	362,630.00	239,749.00
productos procesados	85,670.00	65,670.00
Materias primas auxiliares	193,936.00	165,890.00
suministros diversos	29,760.00	19,543.00
cargas diversas	244,849.00	186,964.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8,689,643.00	8,502,852.00
Valores		
C x cobrar largo plazo	1,760,720.00	1,480,450.00
Inversiones	2,478,981.00	1,965,512.00
Intangibles	22,710.00	21,630.00

Deprec. Y Amortiz. Acumuladas	- 1,503,705.00	- 921,634.00
Activo fijo	8,620,764.00	6,428,269.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	11,379,470.00	8,974,227.00
TOTAL ACTIVO	20,069,113.00	17,477,079.00
Tributos por pagar	121,566.00	303,591.00
Remunr. Y Particip. Por pagar	118,803.00	96,171.00
Proveedores locales	3,442,128.00	3,224,907.00
Proveedores del exterior		
Anticipo de clientes		
Préstamos y sobregiros bancarios	75,360.00	791,523.00
Prestamos de accionistas		
Cuentas por pagar	4,273,582.00	3,566,689.00
Empresas afiliadas x pagar		
parte corriente deuda a LP		
Beneficios sociales de trabajadores		
Otras cuentas del pasivo corriente		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,031,439.00	7,982,881.00
Beneficios sociales de Trabajadores LP	109,856.00	94,319.00
Deuda bancaria a LP		

Deuda de LP no financieras	3,837,468.00	3,314,254.00
Préstamos a accionistas a LP		
Empresas afiliadas x pagar a LP		
Provisiones diversas		
Ganancias diferidas		
Impuesto a la renta Diferido		
Otras cuentas del pasivo no corriente		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,947,324.00	3,408,573.00
TOTAL PASIVO	11,978,763.00	11,391,454.00
Capital social	6,294,307.00	3,629,967.00
Utilidades retenidas		582,812.00
Acciones de inversión		
Excedente de Revaluación		
Reservas Legales	133,701.00	127,334.00
Otras partidas patrimoniales		
Resultados acumulados		
Resultados acumulados		
Resultados de ejercicio	1,662,343.00	1,745,512.00
PATRIMONIO	8,090,351.00	6,085,625.00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	20,069,114.00	17,477,079.00

Análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	31/12/2009	31/12/2008	VARIACIÓN SOLES	VARIACIÓN %
ventas netas	22,348,852.00	20,411,354.00	1,937,498.00	9.49%
costo de ventas	17,170,705.00	15,093,808.00	2,076,897.00	13.76%
UTILIDAD BRUTA	5,178,147.00	5,317,546.00	-139,399.00	-2.62%
Gastos de ventas	1,975,375.00	2,185,483.00	210,108.00	-9.61%
Gastos de administración	754,912.00	771,346.00	16,434.00	-2.13%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,447,860.00	2,360,717.00	87,143.00	3.69%
Gastos financieros	1,894,892.00	2,056,134.00	161,242.00	-7.84%
Ingresos financieros	1,542,452.00	1,887,340.00	- 344,888.00	-18.27%
Ingresos varios (neto)	17,231.00	90,753.00	- 73,522.00	-81.01%
Otros gastos	-41,550.00	137,752.00	96,202.00	-69.84%
Distribución legal de la renta				
Impuesto a la renta diferido				
RESULTADO POR EXPOSICIÓN INFLACIÓN	290,369.00	560,389.00	- 270,020.00	-48.18%

RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	2,361,469.00	2,705,313.00	- 343,844.00	-12.71%
Participación de utilidades	- 125,670.00	- 170,345.00	44,675.00	-26.23%
Impuesto a la renta diferido	- 573,456.00	- 789,456.00	216,000.00	-27.36%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,662,343.00	1,745,512.00	- 83,169.00	-4.76%

Esta herramienta de análisis financiero consiste en determinar, para dos o más periodos consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados son:

Para obtener el cambio porcentual basta dividir el cambio en soles entre el año base, que para este caso es el año 2008. Con el fin de iniciar el proceso de interpretación del análisis horizontal es importante referirse a aquellas partidas consideradas relevantes dentro del Estado Financiero.

Como puede observarse, los ingresos por ventas de la empresa MALDONADO SA, aumentaron del año 2008 al 2009 en S/ 1, 937,498.00 lo cual representa un incremento del 9.49%. Con relación a esta cifra es importante preguntarse ¿estaba este aumento planeado?, ¿obedece a las perspectivas de la Alta Gerencia? Las demás empresas de la Industria en que porcentaje crecieron.

La utilidad bruta de la empresa disminuyó en un 2.62%, esto se explica en el aumento de 13.76% del costo de ventas. Porcentaje superior al incremento de ventas, que induce a pensar que las compras de las existencias durante 2009 han incrementado considerablemente en sus precios. Podría la empresa mejorar 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 una disminución en la utilidad bruta de S/139,399.00 la utilidad operacional se incrementó en un 3.69%; la razón está en la disminución considerable de los gastos de ventas, las cuales disminuyeron en S/210,108.00 es decir un 9.61%. Con relación a los gastos operativos, se debe centrar la atención en los que crecieron en un alto porcentaje y que son de control por parte de la empresa. Para Maldonado los rubros con más alto crecimiento fueron el pago de personal considerado como un gasto controlable por parte de la empresa. Se debe analizar el número de personas que ingreso a la empresa el último año. ¿Son indispensables? ¿Cómo está el ingreso de personal en la competencia? La Gerencia General debe dar respuesta a esta serie de interrogantes.

Análisis horizontal del balance general

BALANCE GENERAL	21/12/2009	31/12/2008	VARIACIÓN SOLES	VARIACIÓN %
Equivalente en efectivo	798,344.00	615,214.00	183,130.00	29.77%
Cientes	2,708,526.00	2,605,020.00	103,506.00	3.97%
C x cobrar accionistas	32,159.00	53,432.00	21,273.00	-39.81%
otras cuentas por cobrar	982,496.00	1,130,005.00	147,509.00	-13.05%
provisiones cobranza dudosa	-124,630.00	-94,630.00	30,000.00	31.70%
Mercadería	3,375,903.00	3,515,995.00	140,092.00	-3.98%
Productos terminados	362,630.00	239,749.00	122,881.00	51.25%
productos procesados	85,670.00	65,670.00	20,000.00	30.46%
Materias primas auxiliares	193,936.00	165,890.00	28,046.00	16.91%
suministros diversos	29,760.00	19,543.00	10,217.00	52.28%
cargas diversas	244,849.00	186,964.00	57,885.00	30.96%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8,689,643.00	8,502,852.00	186,791.00	20.00%
Valores				
C x cobrar largo plazo	1,760,720.00	1,480,450.00	280,270.00	18.93%
Inversiones	2,478,981.00	1,965,512.00	513,469.00	26.12%

Intangibles	22,710.00	21,630.00	1,080.00	4.99%
Deprec. Y Amortiz. Acumuladas	- 1,503,705.00	- 921,634.00	- 582,071.00	63.16%
Activo fijo	8,620,764.00	6,428,269.00	2,192,495.00	34.11%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	11,379,470.00	8,974,227.00	2,405,243.00	26.80%
TOTAL ACTIVO	20,069,113.00	17,477,079.00	2,592,034.00	14.83%
Tributos por pagar	121,566.00	303,591.00	182,025.00	-59.96%
Remunr. Y Particip. Por pagar	118,803.00	96,171.00	22,632.00	23.53%
Proveedores locales	3,442,128.00	3,224,907.00	217,221.00	6.74%
Proveedores del exterior				
Anticipo de clientes				
Préstamos y sobregiros bancarios	75,360.00	791,523.00	716,163.00	-90.48%
Prestamos de accionistas				
cuentas por pagar	4,273,582.00	3,566,689.00	706,893.00	19.82%
Empresas afiliadas x pagar				
parte corriente deuda a LP				

Beneficios sociales de trabajadores				
Otras cuentas del pasivo corriente				
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,031,439.00	7,982,881.00	48,558.00	0.61%
Beneficios sociales de Trabajadores LP	109,856.00	94,319.00	15,537.00	16.47%
Deuda bancaria a LP			-	
Deuda de LP no financieras	3,837,468.00	3,314,254.00	523,214.00	15.79%
Préstamos a accionistas a LP				
Empresas afiliadas x pagar a LP				
Provisiones diversas				
Ganancias diferidas				
Impuesto a la renta Diferido				
Otras cuentas del pasivo no corriente				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,947,324.00	3,408,573.00	538,751.00	15.81%
TOTAL PASIVO	11,978,763.00	11,391,454.00	587,309.00	5.16%

Capital social	6,294,307.00	3,629,967.00	2,664,340.00	73.40%
Utilidades retenidas		582,812.00	582,812.00	-100.00%
Acciones de inversión				
Excedente de Revaluación				
Reservas Legales	133,701.00	127,334.00	6,367.00	5.00%
Otras partidas patrimoniales				
Resultados acumulados				
Resultados acumulados				
Resultados de ejercicio	1,662,343.00	1,745,512.00	83,169.00	-4.76%
PATRIMONIO	8,090,351.00	6,085,625.00	2,004,726.00	32.94%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	20,069,114.00	17,477,079.00	2,592,035.00	14.83%

Como se observa en el análisis horizontal del balance la partida con mayor crecimiento porcentual fue la de capital (73.40%) la cual da a entender que, en periodos anteriores, la empresa obtuvo utilidades muy altas y estas se capitalizaron.

Sin embargo, en cifras absolutas la partida con mayor variación también fue la de capital (S/2, 664,340.00) lo que implica la capitalización de utilidades, excedentes de revaluación voluntaria o aportes en efectivo por parte de los accionistas.

A pesar de que los ingresos operacionales crecieron en un 9.49% las cuentas por cobrar a clientes, solo aumentaron en un 3.97%. Este último implica probablemente una estricta política de crédito que permitió recuperar rápidamente la cartera, pero pudo ocasionar la pérdida de clientes que seguramente van a acudir a la competencia, la cual les ofrece créditos más amplios y flexibles.

El disponible de caja-bancos se incrementó en 29.77% ya que paso de S/615,214.00 en el año 2008 a S/798,344.00 en el año 2009, como consecuencia del aporte en efectivo por parte de los accionistas. El pasivo corriente tuvo un incremento de solo 0.61% el cual se explica por la disminución de los sobregiros bancarios y por el poco aumento de las cuentas a proveedores. La empresa no está aprovechando una fuente de financiación de bajo costo financiero como son las deudas con los proveedores. El cambio de las demás partidas del balance, tanto en cifras absolutas como relativas están a más o menos dentro del crecimiento de los ingresos operacionales.

En términos generales, la empresa obtuvo un crecimiento del 14.83% durante el año, crecimiento que fue financiado en gran parte con patrimonio, ya que el incremento de cada una de estas partidas estuvo por encima del aumento de las cifras del pasivo.

Para obtener un punto de referencia en cuanto al crecimiento de la empresa se debe contar con información de periodos anteriores, también se considera importante conocer el desarrollo de la industria y la economía en general, con el fin de ubicar los resultados de la empresa dentro de este contexto. Vale la pena resaltar el hecho de que los resultados obtenidos en el análisis dependen en gran medida de la persona que lo realiza.

Análisis vertical del estado de pérdidas y ganancias

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	31/12/2009	VARIACIÓN %	31/12/2008	VARIACIÓN %
ventas netas	22,348,852.00	100%	20,411,354.00	100%
costo de ventas	17,170,705.00	-76.83%	15,093,808.00	-73.95%
UTILIDAD BRUTA	5,178,147.00	23.17%	5,317,546.00	26.05%
Gastos de ventas	1,975,375.00	-8.84%	2,185,483.00	-10.71%
Gastos de administración	754,912.00	3.38%	771,346.00	-3.78%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,447,860.00	10.95%	2,360,717.00	11.57%
Gastos financieros	1,894,892.00	-8.48%	2,056,134.00	-10.07%
Ingresos financieros	1,542,452.00	6.90%	1,887,340.00	9.25%
Ingresos varios (neto)	17,231.00	0.08%	90,753.00	0.44%
Otros gastos	41,550.00	-0.19%	137,752.00	-0.67%
Distribución legal de la renta				
Impuesto a la renta diferido				
RESULTADO POR EXPOSICIÓN INFLACIÓN	290,369.00	1.30%	560,389.00	2.75%

RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	2,361,469.00	10.57%	2,705,313.00	13.25%
Participación de utilidades	- 125,670.00	-0.56%	- 170,345.00	-0.83%
Impuesto a la renta diferido	- 573,456.00	-2.57%	- 789,456.00	-3.87%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,662,343.00	7.44%	1,745,512.00	8.55%

Conocido también como normalización de los Estados Financieros, consiste en presentar cada rubro del estado o del balance General como porcentaje de un subgrupo de cuentas o del total de las partidas que constituyen estos estados financieros.

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

Para Maldonado SA, el costo de sus ventas representa un 76.83% de las ventas ¿Este porcentaje es el deseado por la gerencia? ¿Mejoro comparativamente a los de periodos anteriores? ¿Es similar a las empresas del sector?

Comparando los dos años, el costo de ventas representa para el 2008 un 73.95% de las ventas, mientras que para el 2009, representan el 76.83%. Este incremento se debe a una subida en los precios de compra de los inventarios o al manejo de una política inadecuada del manejo de los inventarios.

A pesar de que el año 2009, la utilidad bruta sobre los ingresos operacionales disminuyó, la utilidad bruta cayó de 26.05% a 23.175% la explicación está en el aumento que tuvieron el costo de las existencias, ya que los demás rubros conservaron la misma participación. Como se puede observar, el análisis horizontal corrobora los resultados del análisis vertical y los complementos.

Análisis vertical del balance general

BALANCE GENERAL	21/12/2009	VARIACIÓN %	31/12/2008	VARIACIÓN %
Equivalente en efectivo	798,344.00	3.98%	615,214.00	3.52%
Cientes	2,708,526.00	13.50%	2,605,020.00	14.91%
C x cobrar accionistas	32,159.00	0.16%	53,432.00	0.31%
otras cuentas por cobrar	982,496.00	4.90%	1,130,005.00	6.47%
provisiones cobranza dudosa	-124,630.00	-0.62%	-94,630.00	-0.54%
Mercadería	3,375,903.00	16.82%	3,515,995.00	20.12%
Productos terminados	362,630.00	1.81%	239,749.00	1.37%
productos procesados	85,670.00	0.43%	65,670.00	0.38%
Materias primas auxiliares	193,936.00	0.97%	165,890.00	0.95%
suministros diversos	29,760.00	0.15%	19,543.00	0.11%
cargas diversas	244,849.00	1.22%	186,964.00	1.07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8,689,643.00	43.30%	8,502,852.00	48.65%
Valores				
C x cobrar largo plazo	1,760,720.00	8.77%	1,480,450.00	8.47%
Inversiones	2,478,981.00	12.35%	1,965,512.00	11.25%

Intangibles	22,710.00	0.11%	21,630.00	0.12%
Deprec. Y Amortiz. Acumuladas	- 1,503,705.00	- 42.96%	- 921,634.00	- -5.27%
Activo fijo	8,620,764.00	-7.49%	6,428,269.00	36.78%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	11,379,470.00	56.70%	8,974,227.00	51.35%
TOTAL ACTIVO	20,069,113.00	100%	17,477,079.00	100%
Tributos por pagar	121,566.00	0.61%	303,591.00	1.74%
Remunr. Y Particip. Por pagar	118,803.00	0.59%	96,171.00	0.55%
Proveedores locales	3,442,128.00	17.15%	3,224,907.00	18.45%
Proveedores del exterior				
Anticipo de clientes				
Préstamos y sobregiros bancarios	75,360.00	0.38%	791,523.00	4.53%
Prestamos de accionistas				
cuentas por pagar	4,273,582.00	21.29%	3,566,689.00	20.41%
Empresas afiliadas x pagar				
parte corriente deuda a LP				
Beneficios sociales de trabajadores				

Otras cuentas del pasivo corriente				
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,031,439.00	40.02%	7,982,881.00	45.68%
Beneficios sociales de Trabajadores LP	109,856.00	0.55%	94,319.00	0.54%
Deuda bancaria a LP				
Deuda de LP no financieras	3,837,468.00	19.12%	3,314,254.00	18.96%
Préstamos a accionistas a LP				
Empresas afiliadas x pagar a LP				
Provisiones diversas				
Ganancias diferidas				
Impuesto a la renta Diferido				
Otras cuentas del pasivo no corriente				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,947,324.00	19.67%	3,408,573.00	19.50%
TOTAL PASIVO	11,978,763.00	59.69%	11,391,454.00	65.18%
Capital social	6,294,307.00	31.36%	3,629,967.00	20.77%
Utilidades retenidas			582,812.00	3.33%
Acciones de inversión				
Excedente de Revaluación				

Reservas Legales	133,701.00	67.00%	127,334.00	0.73%
Otras partidas patrimoniales				
Resultados acumulados				
Resultados acumulados				
Resultados de ejercicio	1,662,343.00	8.28%	1,745,512.00	9.99%
PATRIMONIO	8,090,351.00	40.31%	6,085,625.00	34.82%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	20,069,114.00	100%	17,477,079.00	100%

Para este estado financiero se acostumbra representar cada cifra como un porcentaje de los subtotales y estos últimos como un porcentaje de los totales. Para simplificar la representación del análisis, únicamente se tomarán las partidas corrientes y del patrimonio por considerarse las de mayor relevancia para Maldonado SAC. De los activos corrientes, sin lugar a dudas, la cifra más importante es la de inventarios de mercancías y esto tiene su explicación por el carácter comercial que tiene la empresa. Para el 2008 esta cifra ocupa el 20.12% del total de activos, mientras que para el 2009, el 16.82%.

Las cuentas clientes ocupan el segundo lugar dentro de los activos corrientes, observándose una disminución para el segundo año, como ya se vio en el análisis horizontal. Estas dos partidas conforman más del 30.03% del total de activos. Lo cual resalta su importancia para una empresa comercial.

Entre los pasivos corrientes la cifra mayor es la de cuentas con proveedores la cual representa para los dos años aproximadamente un 17.15% e indica que la empresa está haciendo uso de una fuente de financiación de relativo bajo costo, y sobre lo cual, en la mayoría de los casos, no se ocupan los intereses en el estado de resultados, el 8.48% de los ingresos operacionales.

En cuanto a las inversiones de la empresa, en el 2008; el 48.65% estaba orientado a los activos corrientes; en el 2009 el 43.3% de las inversiones eran corrientes y el resto cuentas por cobrar a largo plazo, inversiones y activos fijos. Con relación a este punto, sería importante la distribución de las inversiones de las empresas del mismo sector de actividad.

La composición porcentual de los pasivos de financiación externa es de aproximadamente un 40.02% corriente y un 19.12% no corriente. Esto significa que parte de los activos fijos están siendo financiados con pasivos corrientes. Los beneficios sociales de los trabajadores, representa el 0.55% de financiación externa. Esta fuente se considera también de relativo bajo costo, aunque su monto se ha constituido en una carga muy onerosa para las organizaciones.

BIBLIOGRAFÍA

- Pedro Franco Concha evaluación de estados financieros (1 edición 1998).
- José Claudio Guerrero Reyes y José Fernando Galindo Alvarado 2014.
- MORELIA MICHOACAN Métodos de valuación 2009.
- Jorge Díaz Mosto, Contabilidad General.
- Romero Javier, Contabilidad Intermedia.
- CPC. Víctor Enrique Merengo Matute, Contabilidad General II tomo II.
- Contabilidad Financiera. CD-ROM: Curso de Diagnóstico y Planificación Empresarial.
- Lizarbe Judith, Contabilidad gerencial y finanzas de la empresa
- José Vásquez, Proyección Social del Contador Público. XX Conferencia interamericana de contabilidad. Tomo II, Diagramación e impresión: CENAPEC, 1993.
- El Contador Ante Nuevas Funciones y Servicios Gerenciales. ICPARD, Talleres Somos Artes Gráficos, Diciembre 1966.