



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“ANÁLISIS FINANCIERO SEMESTRAL DE LA
EMPRESA REPRESENTACIONES EXCLUSIVAS
S.A.C. POR LA PANDEMIA DEL COVID-19,
TRUJILLO, 2019 - 2020”.

Trabajo de suficiencia profesional para optar el título
profesional de:

Contadora Pública

Autor:

Br. Grados Wong, Melissa del Rocio

Asesor:

Mg. Edwin Alberto Arroyo Rosales

Trujillo - Perú

2020

-

DEDICATORIA

- En primer lugar, a Dios por ser la luz que nos guía y nos da la fuerza necesaria para seguir adelante.
- En primer lugar, a mis padres, esposo e hijos por su apoyo incondicional.
- A los profesores que me orientaron en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

AGRADECIMIENTO

- Se agradece de manera especial a todas a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera universitaria.
- Se agradece de manera especial a todas las personas que de una u otra forma intervinieron en la realización del presente
- Se agradece los conocimientos adquiridos a la Universidad Privada del Norte la cual me han permitido plasmar un análisis exhaustivo y tomar decisiones acordes con las necesidades de la empresa.

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	6
ÍNDICE DE FIGURAS.....	7
RESUMEN EJECUTIVO.....	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	9
1.1. Reseña de la empresa.....	9
1.1.1. Logo de la empresa:.....	10
1.1.2. Principales productos	10
1.1.3. Principales clientes	10
1.1.4. Principales proveedores	11
1.1.5. Principales marcas que distribuye.....	11
1.1.6. Organigrama.....	12
1.2. Justificación.....	13
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	15
2.1. Análisis Financiero.....	15
2.2. Situación económica y financiera.....	16
2.1.1. Situación económica.	16
2.1.2. Rentabilidad económica (ROE).	18
2.1.2.1. Patrimonio.	20
2.1.3. Diferencia entre situación económica y situación financiera	20
2.1.4. Situación financiera.	21
2.1.5. Estado de situación financiera	21
2.1.6. Estado de resultados	22
2.1.7. Análisis de los estados financieros	23
2.1.8. Estado de flujo de efectivo	23
2.1.9. Finanzas	24
CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA	25

3.1. Incorporación en la empresa.....	25
3.1.1. Responsabilidades y funciones laborales	25
3.1.2. Puesto objetivo	26
3.1.3. Diagnóstico del problema de actividades del área de contabilidad.....	26
3.2. Desarrollo del proyecto.....	27
3.2.1. Diagnóstico de la situación financiera de la empresa en estudio	27
3.2.1.1. Análisis financiero	27
3.2.2. Diagnóstico de la situación económica de empresa	28
3.2.3. Diagnóstico del flujo de caja 2019	30
CAPÍTULO IV. RESULTADOS	34
4.1. Desarrollo.....	34
4.2. Comparación de ratios	36
4.3. Estado de flujo de caja	39
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	43
REFERENCIAS	45
ANEXOS	47

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Principales clientes.....	10
Tabla 2: Principales proveedores.	11
Tabla 3: Ratios 2019.	27
Tabla 4: Estado de situación financiera del 2019.....	29
Tabla 5: Estado de flujo de caja 2019.	31
Tabla 6: Análisis horizontal del estado de situación financiera 2019-2020.....	35
Tabla 7: Ratios 2020-2019.....	36
Tabla 8: Estado de flujos de caja 2020.....	40

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Logo de la empresa.....	10
Figura 2: Principales marcas.....	11
Figura 3: Organigrama de la empresa.....	12

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de suficiencia profesional, aplicamos un análisis financiero semestral de la empresa Representaciones Exclusivas S.A.C. por la pandemia del covid-19, para lograr el mejor grado posible de una investigación exhaustiva de los estados financieros e instaurar formas de operar sin inconvenientes y contar con los recursos suficientes generados por el negocio, para cumplir con los objetivos de la empresa y poder evitar el cierre del negocio.

Asimismo, realizar un análisis financiero que permita la aplicación de procedimientos para mejorar la gestión empresarial, pretende proporcionar niveles de eficiencia y eficacia, capaz de proveer información, poder determinar y preparar medidas correctivas a aplicarse de manera inmediata y permanente.

El estudio se divide en cuatro capítulos que se detallan a continuación: Una breve reseña histórica, principales clientes, proveedores, organigrama, entre otros; se presentan bases teóricas como: flujo de efectivo, ingresos, egresos, los cuales permiten acreditar el conocimiento ha adquirido para poder identificar el problema que se ha presentado este año debido a la Pandemia, se presenta también una breve descripción sobre la experiencia en la empresa y desarrollo del análisis.

Finalmente, se detallan las conclusiones y recomendaciones; también están las referencias y anexos para el desarrollo del informe de experiencia profesional.

PALABRAS CLAVE: Análisis financiero, situación económica - financiera, pandemia y estados financieros.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Reseña de la empresa

Esta organización se formó en enero del año 2000, con capitales 100% peruanos, en la norteña ciudad de Trujillo, lugar desde el cual se empezó a atender las localidades más cercanas. Posteriormente se llegó a tener clientes en las ciudades de Tumbes, Máncora, Órganos, Talara, Sullana, Piura, Chiclayo y Chimbote, además de las ciudades de Cajamarca, Huamachuco y Huaraz. A fines del año 2004 se constituyó la empresa Procesadora de Bebidas y Alimentos S.A.C., con la cual se inició la elaboración de algunos productos que considerábamos podrían ser comercializados en todos nuestros clientes, así aparecieron nuestras marcas: bebidas rehidratantes HIDREX, bocaditos DEL EDEN, maíz DE ORO y jarabe de goma y granadina STAR BAR, con los cuales seguimos en el camino de ampliar toda una gama de productos que requieran nuestros clientes.

A inicios del año 2005 iniciamos nuestras operaciones de importación, básicamente con productos de EE.UU., con marcas que nos garantizan la más alta calidad de los productos comercializados. Sin embargo, estamos siempre en la búsqueda de nuevos productos y países que nos brinden la oportunidad de mantener esta política de ofrecer la mejor calidad a nuestros clientes.

A mediados del año 2009 abrimos nuestra sucursal en Lima, ciudad desde la cual nos permitimos entrar a todas las demás ciudades del Perú. Ahora contamos con clientes en Arequipa, Puno, Cusco, Iquitos, Tacna e Ica y muy pronto estaremos cubriendo todas las localidades de nuestro país.

1.1.1. Logo de la empresa:



Figura 1: Logo de la empresa.

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Comentario:

Es importante contar con logo en unja empresa ya que es una pieza fundamental es la imagen de marca de la empresa, la cual ayuda a construir su identidad y a transmitir sus valores hacia a los clientes.

1.1.2. Principales productos

- Gaseosas y aguas.
- Mantequillas y cremas.
- Aluminio y plástico.
- Chocolates y dulces.
- Papel toalla e higiénico.
- Bocaditos y snacks.
- Bebidas con café, cacao y otros.

1.1.3. Principales clientes

Tabla 1

Principales Clientes.

#	Cliente	Ciudad	RUC
1	Mistr SA	Huaraz	20407077785
2	PG Grandez Distribuidores SAC	Lima	20548917418
3	Goloplus SAC	Lima	20481981043
4	Tempano SAC	Lima	20123387326
5	Inversiones Crepes Perú SAC	Lima	20522794458
6	Consortio Orión SRL	Cusco	20491221446
7	Cevive EIRL	Huaraz	20530903541
8	CSM Corporación Oriente SAC	Maynas	20493654463
9	SB Trading SRL	Lima	20101567428
10	B&E Negociaciones Rubiesza E.I.R.L	Lima	20550554675

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

1.1.4. Principales proveedores

Tabla 2:

Principales Proveedores.

#	Cliente	País	RUC
1	Jehca Group Corp	EEUU	
2	Procesadora de Bebidas y Alimentos S.A.C.	Perú	20440485155
3	Import Export Yomar EIRL	Perú	20519633001
4	DK Glassware	China	
5	Industrias Panda SAC	Perú	20374518519
6	KMC International SAC	Perú	20516804484

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

1.1.5. Principales marcas que distribuye



Figura 2: Principales marcas.

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Comentario:

Es importante mostrar con marcas se trabaja ya que permite ver la diferencia que se consigue con respecto a nuestros competidores por tanto las principales marcas de comercialización y distribución a nivel nacional; ya que es como una huella inconfundible y memorable, para el consumidor.

1.1.6. Organigrama

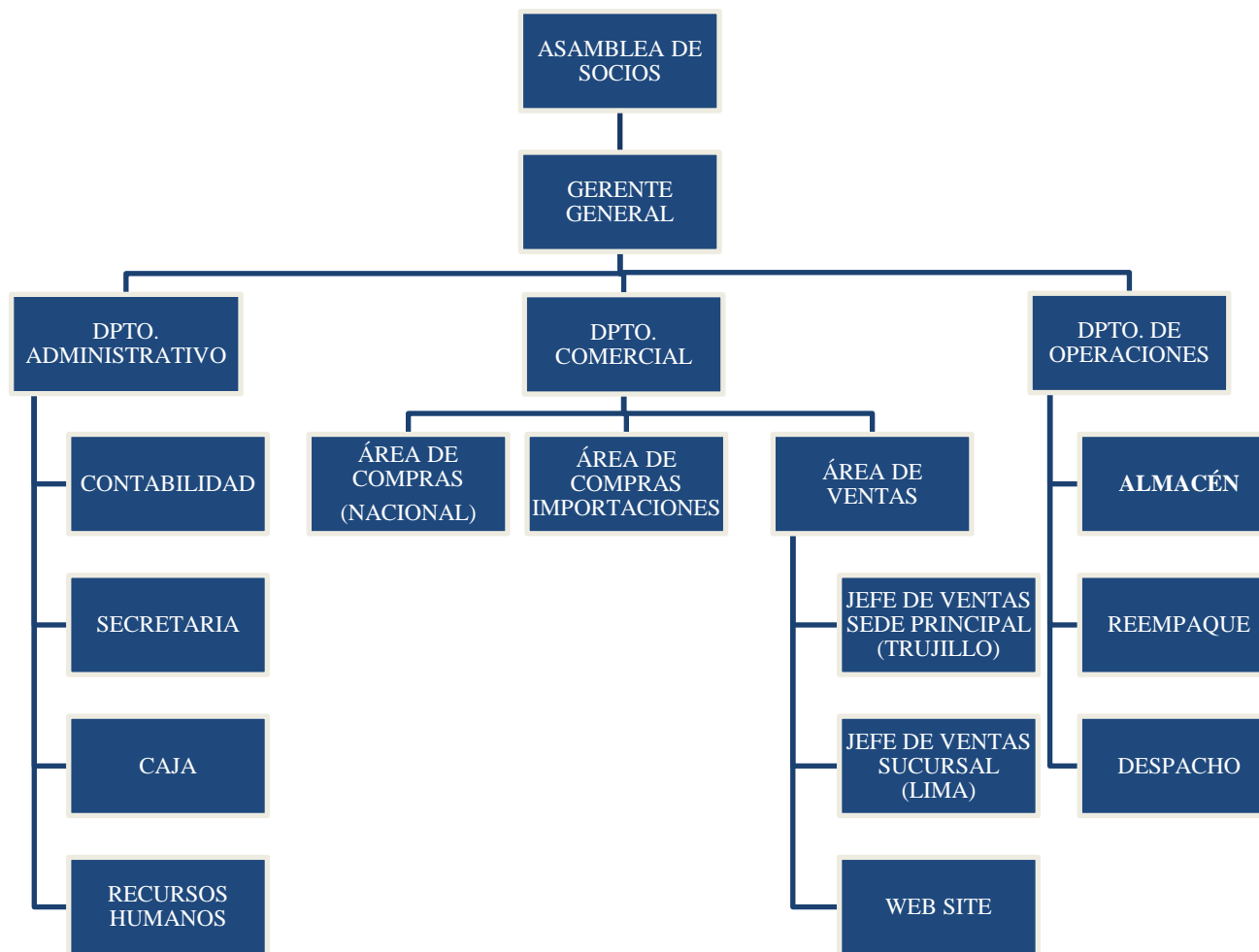


Figura 3: Organigrama de la empresa.

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Comentario:

Es una estructura interna de la organización y sus diferentes áreas, para que cada colaborador conozca a quien debe acudir en caso de un problema o a quien debe rendir cuentas de su trabajo.

1.2. Justificación

En la actualidad, el impacto económico de la crisis originada por la pandemia del COVID-19, el Gobierno ha emitido diversas disposiciones legales para mitigarlos y, recientemente, ha obtenido facultades legislativas del Congreso para introducir medidas de diversa índole dirigidas a atenuar el deterioro de la economía del país e impulsar su recuperación en el corto plazo. En el ámbito financiero han sido varias las medidas: desde prórroga de plazos para los contribuyentes de menores ingresos, pasar por la aplicación de la facultad discrecional para no imponer multas por infracciones cometidas durante la emergencia nacional, hasta posibles modificaciones en el régimen del Impuesto a la Renta (IR) respecto de depreciación acelerada de activos y mayor plazo de compensación de pérdidas.

Por este motivo, el presente trabajo permitió aplicar un análisis financiero de la empresa en estudio, para comparar los estados financieros actuales y los del año anterior. Para tener constancia cuanta es la pérdida y con ello tomar las decisiones adecuadas y se centró en dos puntos:

- Lograr el mejor grado posible de un análisis exhaustivo de cuenta por cuenta en los estados financieros.
- Instaurar formas de operar sin inconvenientes, contar con recursos suficientes generados por el negocio a utilizar para cumplir con los objetivos de la empresa y evitar que cierre el negocio.

En este sentido, en el presente trabajo se evaluaron los riesgos y establecer los mecanismos de respuesta de emergencia, también, establecer un mecanismo de comunicación de información positiva para empleados, clientes y proveedores para crear documentos de comunicación estandarizados y por último ajustar sus presupuestos y sus planes de ejecución.

Los resultados que se obtuvieron de esta investigación permitirán a otras empresas de similar rubro anticiparse a esta situación que la pandemia que ocasionó muchas pérdidas económicas y humanas, finalmente los problemas de liquidez incurren en gestionar un financiamiento a largo plazo para recuperar los mismos.

Este trabajo de suficiencia profesional permite demostrar cuan beneficioso es aplicar un análisis financiero semestral en una empresa.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. Análisis financiero

Es la evaluación de la liquidez, solvencia y rentabilidad de una empresa, giro de negocio o proyecto, se realiza a través de la información de datos contables (tales como estados financieros en un tiempo establecido), razones y/o índices entre otros indicadores que forma información que se añade y relaciona tanto en lo económico como en lo competitivo que tiene una organización; con el objetivo de determinar su situación de hoy y planificar como sería a futuro.

Según Lorenzana (2020):

Para medir un análisis financiero se tiene que realizar una búsqueda de acciones para facilitar decisiones para utilizar ciertas herramientas y métodos para varios fines, entre los cuales se mencionan lo siguiente:

- Se puede obtener una idea preliminar acerca de la existencia y disponibilidad de recursos para invertir en un proyecto a formar.
- Sirve para dar una idea sobre la situación financiera a futuro y las condiciones generales y resultados sobre la empresa. A la vez se utiliza como herramienta para medir el desempeño de la administración o establecer algunos problemas existentes en una entidad.

Por ello, se tiene que evaluar el desempeño de la administración de una organización, siendo mejor analizar las utilidades, para incrementar un apropiado manejo de recursos que esta dispone. (p. 2)

2.2. Situación económica y financiera.

Fabra (2014) informa que:

Toda empresa reúne datos financieros sobre sus operaciones y logran esta información en los estados financieros para las partes interesadas. El análisis de ciertos rubros de los datos financieros identifica las áreas donde la empresa sobresale y, además, las áreas de oportunidad para el mejoramiento. Este capítulo analiza el contenido de los estados financieros y explica las categorías de las razones financieras y su uso. Toda organización da diversos usos a los registros e informes estandarizados de sus actividades financieras. Se deben elaborar periódicamente informes para los reguladores, acreedores (prestamistas), propietarios y la administración. (p. 1)

2.1.1. Situación económica.

Según Gitman, Chad, Madrigal, Herrero y Morales (2016):

Para determinar la situación económica en una entidad es necesario elaborar un estado financiero de ganancias y pérdidas el cual proporciona un resumen financiero sobre los resultados operativos para uso de la administración, además se entregan a los accionistas de las corporaciones sus participaciones de manera pública de una empresa en un periodo específico. En este estado financiero puede referirse a los periodos bimestrales, trimestrales, cuatrimestrales entre otros que operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha que puede ser distinta al 31 de diciembre. (p. 12)

Marquez (2017) menciona que el total del patrimonio que poseen, están incluidos los activos o todos sus bienes. Además, en el estado financiero se explica la situación económica a detalle de una empresa y su relación con la capacidad de generar utilidades o pérdidas en las actividades que desarrolla. En este estado financiero se incluyen los elementos o cuentas.

Ingresos: Son los beneficios económicos, generados en un tiempo determinado, las cuales son entradas por el importe de bienes o activos y en algunas ocasiones por cumplir con obligaciones y su resultado aumenta el patrimonio neto y en algunas ocasiones no se relacionan con aportes de los dueños.

Gastos: Son egresos es decir gastos producto de la obtención de ingresos económicos, producidos a lo largo del período contable, las cuales se consideran como salidas bienes o activos, también se da el caso de aumento en el pasivo, con un resultado menor en el patrimonio neto y esto no se relaciona a la distribución ejecutada hacia los propietarios. Los resultados a menudo se utilizan como una medida: el rendimiento en la actividad de una entidad, o en base de otras evaluaciones, en inversiones o ganancias por acción. Los elementos que se relacionan son a medida del resultado: ingreso y gasto. (p. 65)

De acuerdo con Sala (2016) indica que:

El mayor valor que se obtiene de los flujos de caja a futuro que una empresa espera generar: es el mejor saldo positivo entre ingresos y egresos de efectivo planeadas las cuales son descontadas a un valor del

día. La situación económica es el resultado de una gestión comercial, operativa y administrativa, la cual llega a ser la utilidad operativa. (p. 1)

(Iberley, 2017) sostiene que lo mínimo en el estado del resultado integral se incluyen partidas que presenten importes en el período tales como: ingresos de actividades ordinarias, costos financieros y de participación en el resultado del ejercicio y negocios en conjunto se contabiliza el método de participación y gastos por impuestos. El único importe que comprenda el total del resultado sería después de impuestos en las operaciones suspendidas y la ganancia o pérdida después de impuestos la cual es reconocida a valor razonable menos los costos de venta o disposición de los activos o grupos que constituyan la operación interrumpida. Los resultados componen el otro resultado integral clasificado por naturaleza, la participación del otro resultado integral de las asociadas y negocios conjuntos se contabilizan con el método de la participación y resultado integral total. La NIF B-3 establece reglas para que el estado de resultado integral sea lograr una mejor representatividad de las operaciones de una entidad y promover comparabilidad de la información financiera, tanto de la propia entidad a través del tiempo, como de otras entidades.

2.1.2. Rentabilidad económica (ROE).

“Es el equivalente a la cifra del margen de explotación sobre los activos de explotación de la empresa. Equivale al producto del margen de explotación por la rotación de los activos” (Corona y Bejarano, 2017, p. 40)

De acuerdo a Morlás (2015) la rentabilidad de la banca:

Se mantendrá mientras sus administradores estén alineados con las condiciones del sector, en cuanto al avance tecnológico y el apoyo al desarrollo del comercio y el crecimiento de pequeñas empresas y emprendimientos. (p. 261)

“Es la evaluación de un proyecto de inversión más que prever sus ingresos y desembolsos; lo relevante se estima una rentabilidad esperada de un proyecto en relación entre el dinero que absorbe y genera en su movimiento de fondos.” (Pérez, 2017, p. 71)

Por otro lado, Ceupe (2015) menciona que es una medida se refiere a un periodo determinado por el rendimiento que se obtiene de capitales propios, independientemente de la distribución del resultado; siendo un indicador que sintetiza la efectividad de la empresa basada en un cálculo.

Para los autores García, Martínez y Fernández (2018): “La rentabilidad sobre activos mide la rentabilidad económica relacionando utilidades antes de intereses e impuestos junto con los activos. La Rentabilidad sobre el Patrimonio mide la rentabilidad financiera de las instituciones y relaciona las utilidades netas con el patrimonio”. (p.301)

Según Calleja y Calleja (2015):

Es específico y única relación que tiene el activo, el pasivo y el capital en una empresa. De forma general la rentabilidad económica o inversión es una disposición y se refiere a un período definitivo de una entidad en el tiempo, rendimiento es decir rentabilidad o materialidad. El valor con

independencia de los activos de una empresa con independencia de la financiación de estos.

2.1.2.1. Patrimonio.

Asimismo Prieto (2015) defiende que:

El Patrimonio es la unión de bienes económicos de naturaleza heterogénea indispensables para el logro de la misión de una empresa. Todo esto se valora en la moneda del país, el cual se tiene que homogeneización según el tipo de moneda universal del país. La Contabilidad describe y valora el patrimonio inicial, sus variaciones y el patrimonio final de la empresa. (p. 18)

Son el conjunto de bienes, derechos y obligaciones de la empresa. También se dice que forma parte de elementos desde el punto de vista contable, son representados y medidos por un instrumento llamado Cuenta. (p. 25-28)

2.1.3. Diferencia entre situación económica y situación financiera

Según Fabra (2014):

Las primordiales discrepancias entre la situación económica y financiera se pueden destacar lo siguiente:

- El cálculo de la situación económica es por el total del patrimonio.
- El cálculo de la situación financiera se debe a la capacidad para hacer frente a sus obligaciones o deudas.
- Si las dos situaciones se relacionan estrechamente, tampoco pueden ir a la misma trayectoria.

- Una situación económica oportuna, se necesita que el patrimonio no se mezcle por compromisos con terceros.
- Para tener una adecuada situación financiera, se necesita no tener deudas o tener efectivo suficiente para poder pagar sin problemas.

(p. 1)

2.1.4. Situación financiera.

Según Callejo (2015) se refiere a:

La capacidad que las personas, empresas o sociedad poseen para hacer frente a las deudas que tienen liquidez las cuales disponen para afrontar sus deudas.

Por lo tanto, si una persona puede tener una buena situación económica y mala situación financiera, quiere decir no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas; se puede interpretar como buena situación financiera la cual no dispone de efectivo, no obstante, se encuentra mal económicamente ya que estas deudas superan la totalidad de su patrimonio. (p. 1-2)

2.1.5. Estado de situación financiera

Este estado financiero llega a ser un resumen económico financiero que es primordial el cual detalla el periodo de la empresa y con una estructura el cual es activo pasivo y patrimonio. Es importante para los asociados contar con un conocimiento sobre los recursos los cuales deben ser utilizados de manera adecuada y para el país, debido a que tipos de tributos o impuestos se establecen de manera correcta y en lo que se refiere a la seguridad los accionistas deben continuar brindando créditos que la compañía ya que cada gerente puede

administrar adecuadamente los recursos propios y tomen la decisión sobre su endeudamiento. En lo que respecta a los inventarios y cuentas por cobrar en su rotación lograr prevenir con medidas necesarias y cumplir con el pago de deudas en un periodo de corto, mediano o largo plazo.

El estado de situación financiera también se conoce como balance general el cual llega a ser un resumen de información para la toma de decisiones en inversiones y financiamiento de proyectos a futuro. El balance general se presenta un resumen de la situación financiera de la empresa de un periodo específico, es decir se equilibran los activos de la empresa es lo que posee frente a una deuda financiada es decir lo que se debe y el patrimonio lo que han proporcionado los propietarios (Gestión, 2019, p. 1-2).

Es un documento que se recogen magnitudes de fondo, para identificar el patrimonio de una empresa de un periodo; en una fecha de cierre del ejercicio social, para el área contable el cual debe coincidir o no con el año natural. En definitiva, manifiestan los activos, pasivos de una empresa y la diferencia del patrimonio neto empresarial la cual incluye el resultado del ejercicio. (Corona y Bejarano, 2017)

2.1.6. Estado de resultados

Para Gitman, Chad, Madrigal, Herrero y Morales (2016) "Se proporciona un resumen financiero de los resultados de la operación de la empresadurante un periodo específico". (p. 53)

Rodríguez (2014) ha demostrado que:

Este estado financiero presenta información sobre los resultados de una empresa en un periodo determinado, enfrentando a los ingresos, los costos y gastos en que se incurrieron para poder obtenerlos y calcular una utilidad o pérdida para este periodo; muestra un resumen de los resultados de las operaciones de la empresa, si ganó o perdió durante el periodo en cuestión.

El estado de resultados se conoce como estado de ganancias y pérdidas, estado financiero conformado por un documento que muestra a detalle los ingresos, egresos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

2.1.7. Análisis de los estados financieros

Da a conocer que los Estados Financieros debe continuar en marcha del negocio, es decir contar con un detalle de la estructura financiera de la empresa, es entender la evolución de los ejercicios y analizar las cuentas sobre las tendencias de factores positivos y negativos de un entorno financiero. (Rodríguez, 2014, p. 35)

2.1.8. Estado de flujo de efectivo

“Este estado financiero detalla los motivos por los que se produjeron variaciones de caja (y equivalentes) durante el periodo contable. Más específicamente, refleja todas las variaciones de tesorería relacionadas con actividades de explotación, inversiones y financiación” (Harvard, 2017, p. 169).

2.1.9. Finanzas

De acuerdo con Gitman, Chad, Madrigal, Herrero y Morales (2016) se refiere:

A las finanzas son el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, la información financiera puede afectar las decisiones en cuánto al dinero a gastar, a manejar apropiadamente los ingresos, saber ahorrar e invertir lo ahorrado. Una empresa en lo que se refiere a finanzas puede ocasionar diversas decisiones tales como: incrementar el dinero de los inversionistas, invertir el capital y obtener ganancias y el modo de como conviene reinvertir las utilidades hacia la empresa. (p. 3)

CAPÍTULO III. DESCRIPCIÓN DE LA EXPERIENCIA

3.1. Incorporación en la empresa

La incorporación de mi persona a la empresa Representaciones Exclusivas S.A.C. se da a inicios del año 2017, como una de las asistentes del jefe del área contable, el cual brinda de manera externa sus servicios de asesoría contable y financiera; con el fin de compartir conocimientos y experiencias; esperando así poder aprender y aportar cumpliendo con los objetivos planteados dentro de la empresa de manera eficiente. El proceso de asesoramiento fue muy práctico ya que tengo conocimientos técnicos y empíricos; pasando así los dos filtros: entrevista personal y brindando información de vida laboral. Y así fue como me incorporé en dicha organización.

3.1.1. Responsabilidades y funciones laborales

Una de las responsabilidades básicas que tenía en la empresa es:

- Analizar y estudiar la actualidad financiera de la empresa, para ello de fijar el interés en la rentabilidad, la liquidez y el riesgo que asume la empresa en el proceso de compra.
- Planificar la financiación de la empresa.
- El contador público desempeña como asesor financiero de la organización para asesorar sobre costos y presupuestos lo cual es importante que el contador tenga dentro de su ejercicio profesional.
- Cumplimiento de los parámetros establecidos en el código de ética como son la integridad a la objetividad, la confidencialidad, la competencia y diligencia profesional así como también la conducta ética Respecto a los otros colegas.

- La responsabilidad primordial realizar la presentación de estados financieros, con el fin de evitar posteriores notificaciones y/o multas.

3.1.2. Puesto objetivo

Según el puesto que desempeño dentro de la organización, he tenido como objetivo principal ser la representante del área contable ante entidades financieras, las cuales son bancos cajas, entre otros, como lo son la determinación y cálculo del tipo de interés que ofrezca una tasa preferencial para un préstamo, identificando como salvaguardar esta crisis del COVID19, estructurando una contingencia financiera que respalde este año y en adelante.

3.1.3. Diagnóstico del problema de actividades del área de contabilidad

A mediados del mes de marzo del 2020 en la empresa Representaciones Exclusivas S.A.C., comenzó la cuarentena debido a una pandemia Covid19 y con esta crisis que se ha generalizado en todas las actividades empresariales hasta que se ordenó levantar la cuarentena por fases, es entonces que el impacto de la paralización y ausencia de liquidez frente a las obligaciones a corto plazo tales como: pago de nóminas, proveedores, entre otros. Debido a este suceso, se lleva a identificar las causas principales del problema y buscar posibles soluciones.

3.2. Desarrollo del proyecto

3.2.1. Diagnóstico de la situación Financiera de la empresa en estudio

3.2.1.1. Análisis financiero

Ratios

Así mismo, se elaboró un Estado de Situación Financiera del último semestre del 2019 para conocer los datos reales de la empresa, especialmente la disponibilidad de efectivo que cuenta la empresa y logre cumplir sus obligaciones, mediante la aplicación de ratios financieros.

Tras la elaboración del Estado de Situación Financiera procedí a aplicar ratios financieros y su posterior interpretación. Los datos encontrados fueron los siguientes:

Tabla 3:

Ratios 2019.

ÍNDICE	2019
Capital de Trabajo	S/ 1,838,259
Razón Circulante	0.94
Prueba ácida	0.33
Ratio de efectividad	0.02
Rotación de cuentas por cobrar	36
Rotación de Inventarios	132
Rentabilidad del activo (ROA)	21%
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	56%
Margen de utilidad bruta	161%
Margen de utilidad operativa	18%
Margen de utilidad neta	13%
Apalancamiento financiero	0.62

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Interpretación:

Es el diagnóstico del problema de acuerdo con el análisis financiera realizado la empresa en estudio se encuentra en condiciones adecuadas para cumplir a tiempo con sus obligaciones a corto plazo y que sus clientes realizan sus pagos en los plazos establecidos. Sin embargo, si los clientes no cumplieran, otra sería la situación ya que la empresa cuenta con activos corrientes suficientes como para evitar deudas y continúe operando sin complicaciones.

3.2.2. Diagnóstico de la situación económica de empresa

Par mostrar la situación económica de la empresa en estudio en el año 2019 se realiza un análisis de estados financieros ya que es un proceso crítico dirigido a evaluar ya que es la posición financiera, presente y pasada sobre las operaciones de esta empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

Tabla 4:

Estado de situación financiera del 2019.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en Soles)	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	58,645
Inversiones financieras	106,936
Cuentas por cobrar Comerciales(neto)	818,020
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas(neto)	
Otras cuentas por cobrar(neto)	
Existencias(neto)	1,842,302
Gastos contratados por anticipado	
Otros activos	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 2,825,903.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inversiones financieras	
Cuentas por cobrar comerciales	
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	
Otras cuentas por cobrar	
Existencias(neto)	
Inmueble, maquinaria y equipo(neto)	2,032,653
Activos intangibles(neto)	
Activos por Impuesto a la Renta y Participaciones diferidos	
Crédito mercantil	
ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 2,032,653.00
TOTAL ACTIVO	S/ 4,858,556.00
PASIVO CORRIENTE	
Remuneraciones y participaciones por pagar	17,851
Sobregiros bancarios	
Obligaciones financieras	2,893,016
Cuentas por pagar comerciales	49,652
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	
Impuesto a la renta y participaciones corrientes	59,778
Otras cuentas por pagar	
Provisiones	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/ 3,020,297.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones financieras	
Cuentas por pagar comerciales	
Pasivos por impuesto a la renta y participaciones diferidas	
Otras cuentas por pagar	
Ingresos diferidos (netos)	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/ -
TOTAL PASIVO	S/ 3,020,297.00
PATRIMONIO	
Capital	800,000
Capital de inversión	
Capital adicional	
Resultados no realizados	
Otras reservas	
Resultados acumulados	1,038,259
Diferencias de conversión	
Total patrimonio neto atribuido a la matriz	
TOTAL PATRIMONIO	S/ 1,838,259.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 4,858,556.00

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Interpretación:

En diciembre del 2019, la empresa Representaciones Exclusivas S.A.C. tuvo como activo corriente un saldo de S/ 2,825,903 y de activo no corriente valorizado en S/ 2,032,653.

En cuanto a pasivo corriente se tiene un importe de S/ 3,020,297. Cabe resaltar que no se incorporó personal en ninguna área. Solo se invirtió en pagos a terceros. Lo que si se gestionó fue una obligación financiera por S/ 2,893,016 los cuales se ha generado intereses por el préstamo, para poder cubrir sus costos básicos del pago a proveedores, a servicios de luz, agua y teléfono; cancelación de la planilla siendo pagos mensuales, teniendo que gestionarse de manera ordenada, eso se debe a un mal manejo en su liquidez.

La situación financiera para cerrar el año 2019 fue favorable ya que se ha obtenido una utilidad neta de S/ 1,038,259, como el negocio es rentable se calcula que mensualmente tiene un promedio de S/ 86,521, sus cuentas por pagar son bajos y eso genera que sus proveedores puedan otorgar créditos a largo plazo para sus pagos. Siendo necesario invertir en más mercadería o en todo caso abarcar más el negocio del mismo rubro a otras zonas.

3.2.3. Diagnóstico del flujo de caja 2019

El estado de flujo de caja del año 2019 se muestra cuánto dinero ha necesitado para la empresa en estudio negocio y mantenerlo funcionando y a consecuencia, como manejan los gastos y las deudas.

Tabla 5

Estado de flujo de caja 2019.

T/C proyectado	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.50	
Mes del flujo (mes/año)	ene-2019	feb-19	marz-19	abril-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	TOTAL
1. Caja Inicial	19,478.00	1,053,108.80	1,158,014.60	1,264,995.40	1,364,307.40	1,436,542.40	1,524,249.40	1,599,635.90	1,667,845.40	1,734,717.90	1,783,745.40	1,847,615.78	1,923,567.15
2. Total de Ingresos por Ventas	578,520.00	578,520.00	578,520.00	578,600.00	578,600.00	578,600.00	580,500.00	580,500.00	580,500.00	580,500.00	605,425.00	605,425.00	7,004,210.00
Ventas al Contado (Cobranzas)	578,520.00	578,520.00	578,520.00	578,600.00	578,600.00	578,600.00	580,500.00	580,500.00	580,500.00	580,500.00	605,425.00	605,425.00	7,004,210.00
Clientes meses anteriores													
Otros													
3. Total de Egresos Operativos	389,506.00	389,506.00	389,456.00	390,506.00	416,100.00	417,150.00	421,250.00	421,250.00	421,250.00	442,425.00	442,425.00	448,800.00	4,989,624.00
Mercaderías o M.P. e Insumos al Contado (Compras)	324,856.00	324,856.00	324,856.00	325,856.00	350,450.00	350,450.00	354,500.00	354,500.00	354,500.00	375,425.00	375,425.00	380,500.00	4,196,174.00
Mercaderías o M.P. e Insumos al Crédito													
Gastos de Personal	47,500.00	47,500.00	47,500.00	47,500.00	48,500.00	48,500.00	48,500.00	48,500.00	48,500.00	48,500.00	48,500.00	49,800.00	579,300.00
Gastos generales	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,550.00	9,550.00	10,550.00	10,550.00	10,550.00	10,550.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	122,200.00
Servicios de terceros	7,650.00	7,650.00	7,600.00	7,600.00	7,600.00	7,650.00	7,700.00	7,700.00	7,700.00	7,700.00	7,700.00	7,700.00	91,950.00
4. Flujo de Caja Económico (2) - (3)	189,014.00	189,014.00	189,064.00	188,094.00	162,500.00	161,450.00	159,250.00	159,250.00	159,250.00	138,075.00	163,000.00	156,625.00	2,014,586.00
5. Servicio de Deuda	800,000.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-580,500.00
Descuento de letras (+)													
Pagarés Otros bancos (+)													
Pagarés Otros Bancos (+)													
Amort otros Bancos (-)													
Interés Otros Bancos (-)													
Amortización BWS (-)													
Intereses BWS (-) I													
Préstamos de terceros (+) Intereses sobregiro BWS													

Pago Préstamos de terceros (-)														
Crédito solicitado (+)	800,000.00													800,000.00
Amort Crédito solicitado Bco Continental (-)		-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-1,380,500.00
Interés Crédito solicitado (-)														
Fraccionamiento tributario (-)														
A favor	800,000.00													800,000.00
En contra		-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-125,500.00	-1,380,500.00
6. Flujo de Caja Financiero (4) + (5)	989,014.00	63,514.00	63,564.00	62,594.00	37,000.00	35,950.00	33,750.00	33,750.00	33,750.00	12,575.00	37,500.00	31,125.00	1,434,086.00	
7. Pagos de Impuestos	43,116.80	39,891.80	41,916.80	35,118.00	33,935.00	50,257.00	40,136.50	32,959.50	31,622.50	34,952.50	24,870.38	43,326.38	452,103.15	
7.1 Impuesto a la renta	8,677.80	8,677.80	8,677.80	8,679.00	8,679.00	8,679.00	8,707.50	8,707.50	8,707.50	8,707.50	9,081.38	9,081.38	105,063.15	
7.2 I.G.V.	18,650.00	15,425.00	17,450.00	10,650.00	9,467.00	25,789.00	15,640.00	8,463.00	7,126.00	10,456.00		18,456.00	157,572.00	
7.3 Fraccionamiento tributario														
impuesto planilla	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	189,468.00	
Otros Ingresos (+) /														
8. Egresos Extraordinarios (-)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,600.00	1,300.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	17,900.00	
8.1 Alquileres	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,600.00	1,300.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	17,900.00	
8.2 Venta de acciones														
8.3 Compra de activo Fijo														
8.4 Otros egresos (Pérdidas por Robo y/o Asalto)														
8.5 Ingresos varios														
8.6 Ingresos excepcionales														
8.7 Ingresos Financieros														
9. Caja Final (1) + (6) - (7) + (8)	1,053,108.80	1,158,014.60	1,264,995.40	1,364,307.40	1,436,542.40	1,524,249.40	1,599,635.90	1,667,845.40	1,734,717.90	1,783,745.40	1,847,615.78	1,923,567.15	3,827,656.30	
Ratio de Cobertura														
10. SALDOS														
10.1 Letras descontadas														

- 10.2 Adelantos sobre letras en cobranza garantía.
- 10.3 Arrendamientos financieros
- 10.4 Préstamos
- 10.5 Pagarés
- 10.6 Deudas a proveedores
- 10.7 Préstamos de terceros
- 10.8 Crédito solicitado
- 10.9 Fraccionamiento tributario

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Interpretación:

En la tabla 5 el flujo de caja, frecuentemente trabaja al crédito con el Banco BBVA Continental, de las cuales en el año 2019 ha sido de S/ 800,000.00 el crédito adquirido ya que su tasa de préstamo no baja del 3% de intereses anuales, para realizar compras durante el primer trimestre que la importación es en mayor por el consumo de bebidas gaseosas y agua mineral con gas y sin gas, asimismo se puede mostrar que las ventas anuales fueron un importe de S/ 7,004,210; para poder afrontar los egresos operativos fueron un importe de S/ 4,989,624, con una deuda de S/ 580,500, en lo que respecta a pagos de impuesto fue de S/ 452,103.15; se concluye que la entidad se apalanca de préstamos para poder cumplir con terceros y permite tomar decisiones sobre la situación financiera de esta.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS

4.1. Desarrollo

Después de analizar la parte financiera de la empresa. De tal manera se puede observar el incremento de cuentas por cobrar y la existencia aumento ya que no hubo movimiento por la pandemia en el 2020 y se adquirió una ampliación de préstamo para cumplir con las obligaciones que se tenía pendientes. Se elaboró un Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del primer semestre del presente año, a fin de analizar ambos Estados Financieros y compararlo con el anterior para comprobar si realmente hubo pérdidas en alguna cuenta.

Tabla 6

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2019-2020.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
(Expresado en Soles)									
ACTIVO CORRIENTE	2020	2019	VAR. ABSOLUTOS	%	PASIVO CORRIENTE	2020	2019	VAR. ABSOLUTOS	%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	66,991	58,645	8,346	14%	Remuneraciones y participaciones por pagar	17,851	17,851	0	0%
Cuentas Corrientes	689,563	106,936	582,627	545%	Obligaciones financieras	3,136,790	2,893,016	243,774	8.4%
Cuentas por Cobrar Comerciales(neto)	898,833	818,020	80,813	10%	Otras cuentas por Pagar a partes relacionadas	31,034	49,652	-18,618	
Otras cuentas por cobrar(neto)					Impuesto a la renta y Participaciones corrientes	18,425	59,778	-41,353	-37%
Existencias(neto)	2,135,452	1,842,302	293,150	16%	Impuesto a la renta y Participaciones corrientes				-69.2%
Otros activos	6,664		-6,664	-100%	Provisiones				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/ 3,797,503	S/ 2,825,903	S/ 971,600	34%	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/ 3,204,100	S/ 3,020,297	S/ 183,803	6%
ACTIVO NO CORRIENTE					PASIVO NO CORRIENTE				
Inversiones financieras					Obligaciones financieras	1,079,011		1,079,011	-100%
Otras cuentas por Cobrar a partes relacionadas					Cuentas por pagar comerciales				
Otras cuentas por cobrar					Ingresos diferidos (netos)				
Existencias(neto)					TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/ 1,079,011	S/ -	S/ 1,079,011	0%
Propiedad Planta y Equipo	2,062,728	2,032,653	30,075	1%	TOTAL PASIVO	S/ 4,283,111	S/ 3,020,297	S/ 1,262,814	62%
					PATRIMONIO				
					Capital	800,000	800,000	0	0%
					Capital de inversión				
					Capital adicional				
					Resultados no realizados				
					Resultados acumulados	777,120	1,038,259	-261,139	-25.2%
ACTIVO NO CORRIENTE	S/ 2,062,728	S/2,032,653	S/ 30,075	1%	TOTAL PATRIMONIO	S/ 1,577,120	S/ 1,838,259	S/ -261,139	-14%
TOTAL ACTIVO	S/ 5,860,231	S/4,858,556	S/ 1,001,675	21%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/ 5,860,231	S/ 4,858,556	S/ 1,001,675	21%

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Interpretación

En el presente análisis financiero se aprecia que los activos corrientes han aumentado en 34%, especialmente se debe a que se ha brindado gran parte créditos (cuentas por cobrar comerciales), lo cual no nos ha dado liquidez. Así mismo, se observa que los pasivos corrientes también han aumentado en un 100%; ya que al no contar con activo circulante no se puede cumplir con nuestras obligaciones que teníamos pendientes y se encontraban retrasadas, a fin de no tener inconvenientes por falta de pago a nuestros proveedores y poder seguir operando sin complicaciones. Esto se debe a que el primer semestre del año 2020 ocurrió lo de la pandemia, lo cual se brindó créditos ya que muchos de los clientes no se encuentran en condiciones de responder y nos generan riesgo de liquidez. Por ello, las ventas son menores, pues no todos los clientes están aptos para adquirir este tipo de productos en la actualidad como antes.

4.2. Comparación de ratios

Se realizó un análisis comparativo de Ratios. A continuación, se muestra el análisis financiero de los años 2020 y 2019.

Tabla 7
Ratios 2020-2019

ÍNDICES	2020	2019
Capital de Trabajo	S/1,577,120	S/ 1,838,259
Razón Circulante	1.19	0.94
Prueba ácida	0.52	0.33
Ratio de efectividad	0.02	0.02
Rotación de cuentas por cobrar	71	36
Rotación de Inventarios	319	132
Rentabilidad del activo (ROA)	13%	21%
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	49%	56%
Margen de utilidad bruta	153%	161%
Margen de utilidad operativa	24%	18%
Margen de utilidad neta	17%	13%
Apalancamiento financiero	0.73	0.62

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Interpretación:

Al comprobar las ratios del año 2019 al 2020 con la crisis de la pandemia. Se replanteó nuevos procesos, aplicación de políticas, cambio de normas los cuales son resultados desfavorables. Obteniendo una disminución de S/ 261,139.00 en su capital de trabajo, la rentabilidad sobre el patrimonio el 49%, en el margen de utilidad neta el 13%, en el Margen EBITDA el 153% y el 17% en la rentabilidad económica.

El resultado para el ejercicio para el año 2020 disminuyó en 25%.

Capital de Trabajo

Se puede concluir que la empresa Representaciones Exclusivas S.A.C. aumento su Capital de Trabajo en S/ 261,139.00 y da a entender que la empresa mantiene muchos créditos y escasea la liquidez operativa para cubrir sus obligaciones con acreedores en un corto plazo.

Razón Circulante

Para el mes de setiembre del año 2020, la empresa Representaciones Exclusivas S.A.C. por cada Nuevo Sol de obligación vigente contaba con S/ 1.19 para respaldar, es decir, que por cada 100% de sus ingresos, el 25% es para el pago de sus obligaciones con los proveedores a corto plazo.

Prueba ácida

Se puede estimar que la empresa en un futuro logre atender la necesidad sobre sus deudas sin necesidad de vender y/o saldar su inventario, en setiembre del 2020 la empresa no hubiera alcanzado a atender sus obligaciones a corto plazo. Es decir, la empresa depende de manera directa de la venta de sus inventarios y tener en cuenta sus deudas frecuentes, con una disminución de 0.19%.

Ratio de efectividad

Se puede estimar que para atender sus obligaciones a corto plazo en setiembre del 2020 la empresa cumpliría con obligaciones de corto plazo. Ya que este ratio considera solamente el efectivo, con un aumento de un 0.0015.

Rotación de cuentas por cobrar

El resultado obtenido demuestra que 71 días en promedio las cuentas por cobrar se encuentran en circulación; es decir, el tiempo promedio que tardan en efectivo, actualmente es muy grave para la empresa tener cartera morosa.

Rotación de Inventarios

El resultado obtenido indica un aumento que la rotación de las existencias que se encuentran en almacén más de 186 días, debido al Covid19, lo cual es perjudicial para la empresa ya que se podría llegar a tener desmedro y eso traería pérdidas en su mayoría por ser productos perecibles.

La Rentabilidad sobre Patrimonio

Mide la rentabilidad del patrimonio propiedad de los accionistas, tanto lo aportado por los socios, como lo generado por el negocio. Significa que el disminuyó en la rentabilidad de la inversión de los socios de la empresa perdió un 7%.

Margen de Utilidad Neta

Este ratio engloba la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida, los conceptos por lo que la empresa obtiene ingresos o genera gastos. El ratio obtenido para el año 2020 por la empresa es 17%, adicional a lo obtenido en el año 2019, en el año 2020 aumentaron los costos de ventas y los gastos operativos, debido a esta pandemia.

Margen EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization)

Llamada utilidad operativa. El EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), analiza la generación operativa del negocio de la empresa, logra un incremento en 6% con respecto al año 2020, esta información se solicita cuando se quiere realizar una inversión a gran escala.

Rentabilidad Económica

La rentabilidad económica, mide un determinado beneficio o renta conseguido en comparación con la inversión efectuada necesaria para obtenerlo. Es por ello que lo obtenido representa un 29%.

4.3. Estado de Flujo de caja

Dentro de la empresa en estudio se está mostrando un estado de flujo de efecto proyectado para el siguiente año para presentar a un banco (BBVA), ver la posibilidad de adquirir la ampliación de un préstamo debido a esta crisis que se está pasando; a continuación, se presenta:

Tabla 8
Estado de flujos de caja 2020.

T/C proyectado	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.50	
Mes del flujo (mes/año)	set-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	marz-21	abri-21	mayo-21	juni-21	juli-21	ago-21	TOTAL
1. Caja Inicial	25,456.00	729,944.00	819,387.00	926,290.00	1,057,992.00	1,187,671.00	1,342,879.00	1,472,298.00	1,609,442.00	1,746,436.00	1,897,986.00	2,035,247.50	2,173,349.00
2. Total de Ingresos por Ventas	605,000.00	605,000.00	605,000.00	650,000.00	650,000.00	650,000.00	650,000.00	655,000.00	655,000.00	655,000.00	655,500.00	655,500.00	7,691,000.00
Ventas al Contado (Cobranzas)	605,000.00	605,000.00	605,000.00	650,000.00	650,000.00	650,000.00	650,000.00	655,000.00	655,000.00	655,000.00	655,500.00	655,500.00	7,691,000.00
Cientes meses anteriores													
Otros													
3. Total de Egresos Operativos	449,361.00	449,361.00	449,351.00	453,397.00	454,600.00	455,060.00	455,060.00	454,000.00	452,560.00	452,860.00	452,800.00	452,800.00	5,431,210.00
Mercaderías o M.P. e Insumos al Contado (Compras)	384,560.00	384,560.00	384,600.00	388,600.00	388,600.00	388,560.00	388,560.00	386,500.00	384,560.00	384,560.00	384,500.00	384,500.00	4,632,660.00
Mercaderías o M.P. e Insumos al Crédito													
Gastos de Personal	45,697.00	45,697.00	45,697.00	45,697.00	46,500.00	46,500.00	46,500.00	47,500.00	47,500.00	47,800.00	47,800.00	47,800.00	560,688.00
Gastos generales	10,454.00	10,454.00	10,454.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	10,500.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	11,000.00	127,862.00
Servicios de terceros	8,650.00	8,650.00	8,600.00	8,600.00	9,000.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00	110,000.00
4. Flujo de Caja Económico (2) - (3)	155,639.00	155,639.00	155,649.00	196,603.00	195,400.00	194,940.00	194,940.00	201,000.00	202,440.00	202,140.00	202,700.00	202,700.00	2,259,790.00
5. Servicio de Deuda	500,000.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-518,160.00
Descuento de letras (+)													
Pagarés Otros bancos (+)													
Pagarés Otros Bancos (+)													
Amort. otros Bancos (-)													
Interés Otros Bancos (-)													
Amortización BWS (-)													
Intereses BWS (-) I													
Préstamos de terceros (+) Intereses sobregiro BWS													

Pago Préstamos de terceros (-)														
Crédito solicitado (+)	500,000.00													500,000.00
Amort. Crédito solicitado Bco. Continental (-)		-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-1,018,160.00
Interés Crédito solicitado (-)														
Fraccionamiento tributario (-)														
A favor	500,000.00													500,000.00
En contra		-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-92,560.00	-1,018,160.00
Flujo de Caja Financiero (4) + (5)	655,639.00	63,079.00	63,089.00	104,043.00	102,840.00	102,380.00	102,380.00	108,440.00	109,880.00	109,580.00	110,140.00	110,140.00	110,140.00	1,741,630.00
7. Pagos de Impuestos	47,349.00	24,864.00	42,314.00	26,059.00	25,539.00	51,328.00	25,539.00	27,204.00	25,614.00	40,470.00	25,621.50	26,461.50	26,461.50	388,363.00
7.1 Impuesto a la renta	9,075.00	9,075.00	9,075.00	9,750.00	9,750.00	9,750.00	9,750.00	9,825.00	9,825.00	9,825.00	9,832.50	9,832.50	9,832.50	115,365.00
7.2 I.G.V.	22,485.00		17,450.00	520.00		25,789.00		1,590.00		14,856.00		840.00	840.00	83,530.00
7.3 Fraccionamiento tributario impuesto planilla	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	15,789.00	189,468.00
8. Otros Ingresos (+) / Egresos Extraordinarios (-)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,600.00	1,300.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	17,900.00
8.1 Alquileres	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,600.00	1,300.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	17,900.00
8.2 Venta de acciones														
8.3 Compra de activo Fijo														
8.4 Otros egresos (Pérdidas por Robo y/o Asalto)														
8.5 Ingresos varios														
8.6 Ingresos excepcionales														
8.7 Ingresos Financieros														
9. Caja Final (1) + (6) - (7) + (8)	729,944.00	819,387.00	926,290.00	1,057,992.00	1,187,671.00	1,342,879.00	1,472,298.00	1,609,442.00	1,746,436.00	1,897,986.00	2,035,247.50	2,173,349.00	2,173,349.00	4,321,242.00
Ratio de Cobertura														
10. SALDOS														
10.1 Letras descontadas														

- 10.2 Adelantos sobre letras en cobranza garantía.
- Arrendamientos
- 10.3 financieros
- 10.4 Préstamos
- 10.5 Pagarés
- 10.6 Deudas a proveedores
- 10.7 Préstamos de terceros
- 10.8 Crédito solicitado
- Fraccionamiento
- 10.9 tributario

Fuente: Empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.

Interpretación:

En la tabla 8 se puede observar el flujo de caja del 2020 y en este año se brindó un préstamo por el estado llamado Reactiva Perú por un importe de S/ 500,000, para poder aguantar los meses de pandemia a una tasa preferencial del 1% porque la tasa normalmente que adquiere es de 3.5% a 2%; además que han sido menores las ventas en comparación a años anteriores se puede demostrar que se ha generado desmedro de existencias y esto produce pérdidas para la empresa en estudio, por ello, se ha tenido que realizar una provisión por revalorización de existencias, por lo antes mencionado, esta crisis ha generado un impacto en todos los aspectos por tanto se debe priorizar el recurso humano e infraestructura operativa y las relaciones con proveedores debido a que en todo momento no se puede perder el enfoque del mercado de consumo.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

- Es imprescindible realizar un análisis financiero en este año; debido a la pandemia que ha golpeado a todos los negocios en este caso a la empresa Representaciones Exclusivas S.A.C.; adquirió un préstamo a una tasa de interés baja gracias al apoyo del Estado Peruano permitiendo el poder reactivar la economía no solo de la empresa en la cual laboro sino de aquellas que accedan a esta iniciativa permitiendo así el reinicio de las actividades económicas y poder hacer frente a sus responsabilidades.
- Que, al ejecutar un análisis financiero, permite visualizar la información de ingresos y egresos de la empresa en estudio dándonos a conocer los saldos ya sean positivos (ingresos mayores a los egresos) o negativos (egresos mayores a los ingresos), así mismo el elaborar nuestro estado de flujo de caja proyectado.
- El estado de flujo de caja proyectado nos permite evaluar a futuro la situación financiera de la empresa en estudio, anticipándonos a crear una base sólida que sustente la adquisición de un crédito según se requiera en alguna estrategia de negocio a realizar; así como anteponernos a situaciones no previstas que afecten e impacten los parámetros establecidos para lograr que la empresa siga en marcha.

RECOMENDACIONES

Luego de culminar el presente informe y de acuerdo a nuestras conclusiones obtenidas se estableció las siguientes recomendaciones:

- Investigar y analizar sobre proyecciones y planteamiento en diferentes escenarios de inversión logrando reconocer el ideal, para el cumplimiento de las expectativas y/o obligaciones con terceros sin tener consecuencias financieras negativas.
- Continuar elaborando tablas comparativas, mediante la aplicación de indicadores que apoyen a este trabajo logrando así determinar con cuanto de efectivo útil se dispone para inversión y hasta cuanto se puede endeudar la empresa.
- Se recomienda elaborar y renovar su estrategia de trabajo, ya que ello traería mejoras y muchos más beneficios a la empresa, siendo este el objetivo principal.
- Así mismo se recomienda la implementación y uso las ERP, con ello se optimizaría y mejoraría el proceso de toma de decisiones como su gestión; para así lograr los objetivos planteados por la empresa.

REFERENCIAS

- Calleja, F. y Calleja, A. (2015). *Contabilidad 1 (Segunda Edición)*. México, México: Pearson Educación.
- Callejo, O. (2015). *¿Qué criterios miden la situación financiera de una empresa?* Lima, Perú: Esan. Recuperado el 09 de noviembre de 2020, de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa/>
- Ceupe. (2015). *La rentabilidad financiera*. Recuperado el 10 de noviembre de 2020, de <https://www.ceupe.com/blog/la-rentabilidad-financiera.html>
- Corona, E., Bejarano, V. y González, J. (2017). *Análisis de estados financieros individuales y consolidados*. Madrid, España: UNED - ProQuest Ebook Central.
- Fabra, A. (2014). *Definición de situación económica y situación financiera*. (UnComo, Editor) Recuperado el 22 de noviembre de 2020, de (Blog): <http://negocios.uncomo.com/articulo/diferencia-entre-situacion-economica-y-situacion-financiera-27003.html>
- García, M., Martínez, F. y Fernández, G. (2018). *Mercado de renta variable: Análisis de títulos*. Madrid, España: Paraninfo S.A. Recuperado el 20 de noviembre de 2020, de https://books.google.com.ec/books?id=o_5KDwAAQBAJ&dq=es&hl=es&source=gbs
- Gestión. (2019). *Análisis de estados financieros*. Recuperado el 21 de noviembre de 2020, de <https://gestion.pe/tendencias/situacion-financiera-48772-noticia/#:~:text=EI%20Estado%20de%20Situaci%C3%B3n%20Financiera%20es%20un%20estado%20financiero%20b%C3%A1sico,el%20Activo%2C%20Pasivo%20y%20Patrimonio.>
- Gitman, L., Chad, Z., Madrigal, O., Herrero, M. y Morales, J. (2016). *Principios de administración financiera (Decimocuarta ed.)*. México, México: Pearson Educación.
- Harvard, R. (2017). *Finanzas básicas*. Barcelona, España: ProQuest Ebook Central.
- Iberley. (2017). *Comité Permanente de Interpretación: CINIIF y SIC*. Recuperado el 21 de noviembre de 2020, de <https://www.iberley.es/temas/comite-permanente-interpretacion-ciniif-sic-37891>
- Lorenzana, D. (2020). *El análisis financiero en la empresa: ¿qué es y cómo hacerlo?* Recuperado el 22 de noviembre de 2020, de Emprende Pyme.Net: <https://www.emprendepyme.net/el-analisis-financiero.html>

- Marquez, M. (2017). *Situación económica y Situación financiera*. Recuperado el 23 de noviembre de 2020, de <https://contadorcontado.com/2017/06/02/situacion-economica-y-situacion-financiera301/>
- Morlás, C. (2015). *¿Continuará siendo rentable el negocio bancario en el Ecuador?* (K. Estrada, & J. Mares, Trads.) Observatorio de la Economía Latinoamericana, 261. Recuperado el 24 de noviembre de 2020, de <https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2015i20718.html>
- Pérez, J. (2017). *La evaluación económica de las inversiones*. Madrid, España: ESIC Editorial.
- Prieto, R. (2015). *Técnica contable: técnico en gestión administrativa*. Madrid, España: Editorial CEP, S.L.
- Sala, R. (2016). *La situación económica y financiera de una empresa*. Recuperado el 24 de noviembre de 2020, de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa/>

ANEXOS

Estados Financieros 2015, 2016 y 2017

Contribuyente : REPRES SAC

BALANCE GENERAL

ACTIVO				PASIVO			
	HISTORICO	AJUSTADO	DESPUES		HISTORICO	AJUSTADO	DESPUES
CORRIENTE	S/.	S/.	S/.	CORRIENTE	S/.	S/.	S/.
Caja y Bancos	78,363.31	78,363.31	78,363.31	Tributos por Pagar	41,344.91	41,344.91	41,344.91
Clientes	796,043.59	796,043.59	796,043.59	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	0.00	0.00	0.00
Mercaderías	1,132,409.60	1,132,409.60	1,132,409.60	Proveedores	90,681.77	90,681.77	90,681.77
Cargas Diferidas	38,565.75	38,565.75	38,565.75	Total Pasivo Corriente	132,026.68	132,026.68	132,026.68
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	NO CORRIENTE			
Total Activo Corriente	2,045,382.25	2,045,382.25	2,045,382.25	Cuentas por Pagar Diversas	2,016,343.00	2,016,343.00	2,016,343.00
NO CORRIENTE				Beneficios Sociales de los Trabajadores	0.00	0.00	0.00
Inmueble, maquinaria y equipo	2,240,913.65	2,240,913.65	2,240,913.65	Total Pasivo No Corriente	2,016,343.00	2,016,343.00	2,016,343.00
Intangibles	0.00	0.00	0.00	TOTAL PASIVO	2,148,369.68	2,148,369.68	2,148,369.68
«-» Depreciación y Amortización Acumulada	755,997.12	755,997.12	755,997.12	PATRIMONIO			
Total Activo No Corriente	1,484,916.53	1,484,916.53	1,484,916.53	Capital	500,000.00	500,000.00	500,000.00
				Reservas	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVO	3,530,298.78	3,530,298.78	3,530,298.78	Resultados Acumulados	634,083.79	634,083.79	634,083.79
				Resultado del Ejercicio	247,845.31	247,845.31	247,845.31
				REI 12-01	0.00	0.00	0.00
				Total Patrimonio	1,381,929.10	1,381,929.10	1,381,929.10
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,530,298.78	3,530,298.78	3,530,298.78
							0.00

Contribuyente: REPRES SAC

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	S/.	S/.
Ventas		5,599,733.05
(-) Costo de Ventas		4,008,383.66
Utilidad Bruta		1,591,349.39
(-) Gastos de Operación		
Gastos de Administración	489,384.24	
Gastos de Ventas	734,076.35	1,223,460.59
Utilidad de Operación		367,888.80
(+/-) Otros Ingresos y Egresos		
Cargas Excepcionales	0.00	
Ingresos Diversos		
Descuentos y rebajas obtenidas	0.00	
Gastos financieros	23,659.20	
REI del Balance		-23,659.20
Utilidad antes de Participaciones e Impuestos		344,229.60
(-) Participaciones		
Participación de los Trabajadores 10%		0.00
Utilidad después de Participaciones y antes de Impuestos		344,229.60
(-) Impuesto a la Renta 30%		96,384.29
Utilidad del Ejercicio		247,845.31
Trujillo, 31 de Diciembre del 2015		

Contribuyente : REPRES SAC

BALANCE GENERAL

ACTIVO				PASIVO			
	HISTORICO	AJUSTADO	DESPUES		HISTORICO	AJUSTADO	DESPUES
CORRIENTE	S/.	S/.	S/.	CORRIENTE	S/.	S/.	S/.
Caja y Bancos	76,921.65	76,921.65	76,921.65	Tributos por Pagar	-12,659.20	-12,659.20	-12,659.20
Clientes	865,608.08	865,608.08	865,608.08	Remuneraciones y Participaciones por Pag	0.00	0.00	0.00
Mercaderías	1,207,478.21	1,207,478.21	1,207,478.21	Proveedores	45,964.81	45,964.81	45,964.81
Cargas Diferidas	0.00	0.00	0.00	Total Pasivo Corriente	33,305.61	33,305.61	33,305.61
Tributos por Pagar	12,295.41	12,295.41	12,295.41	NO CORRIENTE			
Total Activo Corriente	2,162,303.35	2,162,303.35	2,162,303.35	Cuentas por Pagar Diversas	0.00	0.00	0.00
NO CORRIENTE				Obligaciones Financieras	2,076,010.00	2,076,010.00	2,076,010.00
Inmueble, maquinaria y equipo	2,302,321.15	2,302,321.15	2,302,321.15	Beneficios Sociales de los Trabajadores	26,805.55	26,805.55	26,805.55
Intangibles	0.00	0.00	0.00	Total Pasivo No Corriente	2,102,815.55	2,102,815.55	2,102,815.55
«-» Depreciación y Amortización Acumulada	755,997.12	755,997.12	755,997.12	TOTAL PASIVO	2,136,121.16	2,136,121.16	2,136,121.16
Total Activo No Corriente	1,546,324.03	1,546,324.03	1,546,324.03	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVO	3,708,627.38	3,708,627.38	3,708,627.38	Capital	800,000.00	800,000.00	800,000.00
				Reservas	0.00	0.00	0.00
				Resultados Acumulados	581,929.10	581,929.10	581,929.10
				Resultado del Ejercicio	190,577.11	190,577.11	190,577.11
				REI 12-01	0.00	0.00	0.00
				Total Patrimonio	1,572,506.21	1,572,506.21	1,572,506.21
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,708,627.38	3,708,627.38	3,708,627.38
							0.00

Contribuyente: REPRES SAC

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	S/.	S/.
Ventas		6,052,794.36
(-) Costo de Ventas		4,684,159.63
<i>Utilidad Bruta</i>		1,368,634.73
(-) Gastos de Operación		
Gastos de Administración	435,255.02	
Gastos de Ventas	652,882.52	1,088,137.54
<i>Utilidad de Operación</i>		280,497.19
(+/-) Otros Ingresos y Egresos		
Cargas Excepcionales	0.00	
Ingresos Diversos		
Descuentos y rebajas obtenidas	0.00	
Gastos financieros	15,806.75	
REI del Balance		-15,806.75
<i>Utilidad antes de Participaciones e Impuestos</i>		264,690.44
(-) Participaciones		
Participación de los Trabajadores 10%		0.00
<i>Utilidad después de Participaciones y antes de Impuestos</i>		264,690.44
(-) Impuesto a la Renta 28%		74,113.32
<i>Utilidad del Ejercicio</i>		190,577.11
<i>Trujillo, 31 de Diciembre del 2016</i>		

Contribuyente : REPRES SAC

BALANCE GENERAL

ACTIVO	HISTORICO	AJUSTADO	DESPUES	PASIVO	HISTORICO	AJUSTADO	DESPUES
	S/.	S/.	S/.		S/.	S/.	S/.
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja y Bancos	195,263.57	195,263.57	195,263.57	Tributos por Pagar	11,243.97	11,243.97	11,243.97
Clientes	785,424.99	785,424.99	785,424.99	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	0.00	0.00	0.00
Mercaderías	1,536,250.00	1,536,250.00	1,536,250.00	Proveedores	60,495.00	60,495.00	60,495.00
Cargas Diferidas	0.00	0.00	0.00	Total Pasivo Corriente	71,738.97	71,738.97	71,738.97
Tributos por Pagar	0.00	0.00	0.00	NO CORRIENTE			
Total Activo Corriente	2,516,938.57	2,516,938.57	2,516,938.57	Cuentas por Pagar Diversas	7,417.00	7,417.00	7,417.00
NO CORRIENTE				Remuneraciones por pagar	17,850.92	17,850.92	17,850.92
Inmueble, maquinaria y equipo	2,302,321.15	2,302,321.15	2,302,321.15	Obligaciones Financieras	2,105,641.00	2,105,641.00	2,105,641.00
Intangibles	0.00	0.00	0.00	Beneficios Sociales de los Trabajadores	0.00	0.00	0.00
Depreciación y Amortización Acumulada	930,841.55	930,841.55	930,841.55	Total Pasivo No Corriente	2,130,908.92	2,130,908.92	2,130,908.92
Total Activo No Corriente	1,371,479.60	1,371,479.60	1,371,479.60	TOTAL PASIVO	2,202,647.89	2,202,647.89	2,202,647.89
TOTAL ACTIVO	3,888,418.17	3,888,418.17	3,888,418.17	PATRIMONIO			
		TRUJILLO, 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		Capital	800,000.00	800,000.00	800,000.00
				Reservas	0.00	0.00	0.00
				Resultados Acumulados	772,506.21	772,506.21	772,506.21
				Resultado del Ejercicio	113,264.07	113,264.07	113,264.07
				REI 12-01	0.00	0.00	0.00
				Total Patrimonio	1,685,770.28	1,685,770.28	1,685,770.28
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,888,418.17	3,888,418.17	3,888,418.17
							0.00

Contribuyente: REPRES SAC

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	S/.	S/.
Ventas		5,646,824.71
(-) Costo de Ventas		3,899,250.61
Utilidad Bruta		1,747,574.10
(-) Gastos de Operación		
Gastos de Administración	528,444.98	
Gastos de Ventas	792,667.47	1,321,112.46
Utilidad de Operación		426,461.64
(+/-) Otros Ingresos y Egresos		
Cargas Excepcionales	0.00	
Ingresos Diversos		
Descuentos y rebajas obtenidas	0.00	
Gastos financieros	247,952.47	
REI del Balance		-247,952.47
Utilidad antes de Participaciones e Impuestos		178,509.17
(-) Participaciones		
Participación de los Trabajadores 10%		17,850.92
Utilidad después de Participaciones y antes de Impuestos		160,658.26
(-) Impuesto a la Renta 28%		47,394.19
Utilidad del Ejercicio		113,264.07
Trujillo, 31 de Diciembre del 2017		