

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**LA DESVALORIZACIÓN DE EXISTENCIAS Y SU
INFLUENCIA EN EL ANÁLISIS DE RATIOS DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS EN INDUSTRIA GRÁFICA
CIMAGRAF S.A.C. ATE VITARTE – LIMA 2019**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

GERALDINE MILAGROS RIVAS CHUNGA

ORCID: 0000-0002-1701-9440

ASESOR

CRISTHIANOS OMAR DE LA TORRE COLLAO

ORCID: 0000-0001-6313-2295

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD Y FINANZAS

LIMA – PERÚ

OCTUBRE, 2021

Agradecimientos

Doy gracias a Dios por permitirme llegar a este momento tan importante en mi vida profesional, sobre todo por darme a una madre tan valiente, fuerte y perseverante quien ha sido el motivo para superarme y nunca rendirme, en la vida siempre hay obstáculos, pero gracias a ti he podido seguir adelante. Tu recuerdo, tus enseñanzas y tu amor prevalecen conmigo en cada paso que doy, ha sido un camino largo, pero al fin puedo decir “¡meta alcanzada!”, este logro no tan solo es mío sino tuyo porque es gracias a ti, por tu esfuerzo inmensurable y tu amor incondicional, espero que donde te encuentres puedas ver este momento, ya que no te lo pude dedicar en vida, sin embargo, sé que estarás orgullosa porque cada logro mío es tuyo. Te agradezco infinitamente, mamá, este logro es para ti.

Agradecer a cada persona en mi vida porque han aportado un granito de arena que poco a poco me han enseñado con caídas, errores, sonrisas y alegrías a ser una mejor persona y profesional. A la vez agradecer a mi alma mater, la Universidad Peruana De Las Américas por haberme apoyado en mi formación profesional, que durante estos años de la carrera universitaria he logrado mejorar mis habilidades personales e interpersonales y poder ser una profesional competente en el mercado laboral actual; asimismo un profundo agradecimiento a mis profesores por compartir sus enseñanzas y sobre todo experiencias que han sido también de suma importancia.

Resumen

La presente tesis tuvo como objetivo determinar cómo la Desvalorización de Existencias guardan relación con el análisis de Ratios Financieros de la Empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. debido a diferentes causas como la falta de planificación y control de las mermas y desmedros durante la producción, productos terminados defectuosos, diferencias físicas del almacén con el kardex, sobrecostos, entre otros. La metodología de acuerdo a la investigación fue de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, nivel descriptivo, y diseño no experimental. La muestra que se aplicó a la empresa fue de 28 trabajadores, el cual es no probabilística; por último, el instrumento que fue aplicado fueron la encuesta de 22 preguntas.

Se aplicó estadísticos como el Alfa de Cronbach que permitió la medición de la consistencia interna y validación de la Encuesta, teniendo como resultado un coeficiente alfa de 0,990 siendo categorizado como “Excelente”, La Prueba de Normalidad Shapiro-Wilks tuvo como resultado un “p” 0,000 en ambas variables, siendo menor que 0.05, en consecuencia, no existe una distribución normal de las variables. Por tanto, en el uso del estadístico del Rho de Spearman, se pudo comprobar la relación entre las variables y dimensiones de la Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros teniendo como resultado un Rango de 0,829 a 0,99 siendo una correlación positiva considerable, muy fuerte y perfecta. El Chi Cuadrado es el estadístico que permitió comprobar la hipótesis general que tuvo como resultado un “p” de 0,000 y las específicas un “p” =0,000 (hipótesis 1), “p” =0,000 (hipótesis 2) y “p” = 0,000 (hipótesis 3). Por último, se presentan conclusiones y recomendaciones para la empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. para que pueda tener mejoras y brindar importancia en cuanto a la desvalorización de existencias y ratios financieros y puedan seguir logrando sus objetivos.

Palabras clave: Desvalorización de Existencias, Ratios Financieros, Sobrecosto.

Abstract

The objective of this thesis was to determine how the Devaluation of Inventories is related to the analysis of Financial Ratios of the Empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. Due to different causes such as the lack of planning and control of losses and losses during production, defective finished products, physical differences between the warehouse and the kardex, cost overruns, among others. The methodology according to the research was quantitative approach, applied type, descriptive level, and non-experimental design. The sample applied to the company was 28 workers, which is non-probabilistic; Finally, the instrument that was applied was the survey of 22 questions.

Statistics such as Cronbach's Alpha were applied, which obtained the measurement of the internal consistency and validation of the Survey, resulting in an alpha coefficient of 0.990 being categorized as "Excellent". The Shapiro-Wilks Normality Test resulted in a "p" $>$ 0.000 in both variables, being less than 0.05, consequently, there is no normal distribution of the variables. Therefore, using the Spearman Rho statistic, it was possible to verify the relationship between the variables and dimensions of the Devaluation of Inventories and Financial Ratios, resulting in a Range from 0.829 to 0.99 being a considerable positive correlation, very strong. and perfect. The Chi Square is the statistic that will verify the general hypothesis that resulted in a "p" of 0.000 and the specific ones a "p" = 0.000 (hypothesis 1), "p" = 0.000 (hypothesis 2) and "p" = 0.000 (hypothesis 3). Finally, conclusions and recommendations are presented for the company Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. so that you can have improvements and provide importance in terms of the devaluation of existence and financial ratios and can continue to achieve their objectives.

Keywords: Inventory Devaluation, Financial Ratios, Cost Overrun.

Tabla de Contenido

Agradecimientos.....	ii
Resumen.....	iii
Abstract.....	iv
Listas de Tablas.....	vii
Lista de Figuras.....	viii
Introducción.....	1
Capítulo I: Problema de investigación.....	3
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	3
1.2. Planteamiento del Problema.....	5
1.2.1. Problema General.....	6
1.2.2. Problemas Específicos.....	6
1.3. Objetivos de la Investigación.....	7
1.3.1. Objetivo General.....	7
1.3.2. Objetivos Específicos.....	7
1.4. Justificación e Importancia de la Investigación.....	7
1.4.1. Justificación teórica.....	7
1.4.2. Justificación práctica.....	8
1.4.3. Justificación metodológica.....	8
1.4. Importancia de la Investigación.....	9
1.5. Limitaciones de la Investigación.....	9
Capítulo II: Marco Teórico.....	10
2.1. Antecedentes.....	10
2.1.1. Internacionales.....	10
2.1.2. Nacionales.....	13
2.2. Bases Teóricas.....	17
2.2.1. Inventarios.....	17
2.2.2. Desvalorización.....	17
2.2.3. Desvalorización de Inventarios.....	18
2.2.3.1. Dimensiones de desvalorización de inventarios.....	18
2.2.3.1.1. Mermas.....	18
2.2.3.1.2. Desmedros.....	21
2.2.3.1.3. Valor Neto Realizable.....	24
2.2.3.2. Diferencias entre merma y desmedro.....	26
2.2.3.3. Acreditación de las mermas y desmedros.....	26
2.2.3.4. Las mermas y desmedros de existencias en el IGV.....	28
2.2.4. Ratios Financieros.....	29
2.2.4.1. Dimensiones de Ratios Financieros.....	29
2.2.4.1.1. Razones de solvencia a corto plazo, o razones de liquidez.....	29
2.2.4.1.2. Razones de solvencia a largo plazo, o razones de apalancamiento financiero.....	33

2.2.4.1.3. Razones de actividad	35
2.2.4.1.4. Razones de rentabilidad	37
2.2.4.1.5. Razones de valor de mercado	39
2.2.5. Estados Financieros	41
2.2.5.1. Lineamientos y reglas en las que se fundamentan los estados financieros	42
2.2.5.1. Notas a los estados financieros.....	42
2.3. Definición de términos básicos	43
CAPITULO III: Metodología de la Investigación	44
3.1. Enfoque de la Investigación	44
3.2. Variables	44
3.2.1. Operacionalización de las variables.....	45
3.3.1. Hipótesis general.....	47
3.3.2. Hipótesis específicas.....	47
3.4. Tipo de Investigación.....	48
3.5. Diseño de Investigación.....	48
3.6. Población y Muestra	48
3.6.1. Población	48
3.6.2. Muestra	48
3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos	49
CAPITULO IV: Resultados.....	50
4.1. Análisis de Resultados.....	50
4.1.1. Alfa de Cronbach	50
4.1.2. Prueba de Normalidad Shapiro – Wilks	52
4.1.3. Correlación de Spearman.....	53
4.1.4. Chi Cuadrado.....	55
4.1.5. Análisis Encuestas.....	59
4.2. Discusión de Resultados.....	82
Conclusiones.....	84
Recomendaciones.....	86
Referencias	87
Apéndice No 1: Encuesta.....	89
Apéndice No 2: Matriz de Consistencia	91
Apéndice No 3: Estado de situación Financiera.....	92
Apéndice No 4: Estado de resultados integrales	93

Listas de Tablas

<i>Tabla 1. Confiabilidad del instrumento con el Alfa de Cronbach.....</i>	<i>50</i>
<i>Tabla 2. Confiabilidad del constructo “Desvalorización de Existencias” con Alfa de Cronbach.....</i>	<i>50</i>
<i>Tabla 3. Confiabilidad del constructo “Ratios Financieros” con Alfa de Cronbach.....</i>	<i>50</i>
<i>Tabla 4. Prueba de Normalidad Shapiro-Wilks.....</i>	<i>52</i>
<i>Tabla 5. Coeficientes de correlación de Spearman.....</i>	<i>53</i>
<i>Tabla 6. Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis General.....</i>	<i>55</i>
<i>Tabla 7. Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Mermas.....</i>	<i>56</i>
<i>Tabla 8. Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Desmedros.....</i>	<i>57</i>
<i>Tabla 9. Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Valor Neto Realizable.....</i>	<i>58</i>
<i>Tabla 10. Las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables.....</i>	<i>59</i>
<i>Tabla 11. La Empresa evita generar mermas anormales con procedimientos claros y definidos.....</i>	<i>61</i>
<i>Tabla 12. Existencia de productos obsoletos en la empresa con valor real devaluado.....</i>	<i>62</i>
<i>Tabla 13. Productos dañados que no cumplen con los estándares de control de calidad.....</i>	<i>63</i>
<i>Tabla 14. Se han generado desmedros a causa de las nuevas tecnologías y la publicidad.....</i>	<i>64</i>
<i>Tabla 15. Los incrementos de costos de producción han generado dificultades en las empresas.....</i>	<i>65</i>
<i>Tabla 16. El valor estimado para la venta está de acuerdo a las expectativas de la empresa.....</i>	<i>66</i>
<i>Tabla 17. El costo estimado de venta de productos es calculado correctamente.....</i>	<i>67</i>
<i>Tabla 18. La razón circulante de la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.....</i>	<i>68</i>
<i>Tabla 19. La razón rápida eficiente de la empresa le permite tener liquidez a corto plazo.....</i>	<i>69</i>
<i>Tabla 20. La Razón de efectivo de la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.....</i>	<i>70</i>
<i>Tabla 21. La empresa tiene una razón de endeudamiento del activo total bajo.....</i>	<i>71</i>
<i>Tabla 22. La empresa tiene capacidad para el pago de sus deudas.....</i>	<i>72</i>
<i>Tabla 23. La empresa tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones de pagos fijos.....</i>	<i>73</i>
<i>Tabla 24. Los productos ofrecidos por la empresa tienen alta rotación de inventario.....</i>	<i>74</i>
<i>Tabla 25. Las políticas de crédito y cobranza de la empresa son eficientes.....</i>	<i>75</i>
<i>Tabla 26. Existe alta rotación de activos totales la cual utiliza la empresa para generar ventas.....</i>	<i>76</i>
<i>Tabla 27. La empresa tiene un alto margen de utilidad neta.....</i>	<i>77</i>
<i>Tabla 28. La empresa cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre los activos netos.....</i>	<i>78</i>
<i>Tabla 29. La empresa cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre el capital.....</i>	<i>79</i>
<i>Tabla 30. La empresa tiene un buen rendimiento sobre la Relación Precio y Ganancia.....</i>	<i>80</i>
<i>Tabla 31. La empresa tiene una Razón Mercado Libro muy aceptable.....</i>	<i>81</i>

Lista de Figuras

<i>Figura 1. Las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables.....</i>	<i>59</i>
<i>Figura 2. La Empresa evita generar mermas anormales con procedimientos claros y definidos.....</i>	<i>61</i>
<i>Figura 3. Existencia de productos obsoletos en la empresa con valor real devaluado.....</i>	<i>62</i>
<i>Figura 4. Productos dañados que no cumplen con los estándares de control de calidad.....</i>	<i>63</i>
<i>Figura 5. Se han generado desmedros a causa de las nuevas tecnologías y la publicidad</i>	<i>64</i>
<i>Figura 6. Los incrementos de costos de producción han generado dificultades en las empresas.....</i>	<i>65</i>
<i>Figura 7. El valor estimado para la venta está de acuerdo a las expectativas de la empresa.....</i>	<i>66</i>
<i>Figura 8. El costo estimado de venta de productos es calculado correctamente.....</i>	<i>67</i>
<i>Figura 9. La razón circulante de la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo.....</i>	<i>68</i>
<i>Figura 10. La razón rápida eficiente de la empresa le permite tener liquidez a corto plazo.....</i>	<i>69</i>
<i>Figura 11. La Razón de efectivo de la empresa puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo....</i>	<i>70</i>
<i>Figura 12. La empresa tiene una razón de endeudamiento del activo total bajo.....</i>	<i>71</i>
<i>Figura 13. La empresa tiene capacidad para el pago de sus deudas.....</i>	<i>72</i>
<i>Figura 14. La empresa tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones de pagos fijos.....</i>	<i>73</i>
<i>Figura 15. Los productos ofrecidos por la empresa tienen alta rotación de inventario.....</i>	<i>74</i>
<i>Figura 16. Las políticas de crédito y cobranza de la empresa son eficientes.....</i>	<i>75</i>
<i>Figura 17. Existe alta rotación de activos totales la cual utiliza la empresa para generar ventas.....</i>	<i>76</i>
<i>Figura 18. La empresa tiene un alto margen de utilidad neta.....</i>	<i>77</i>
<i>Figura 19. La empresa cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre los activos netos.....</i>	<i>78</i>
<i>Figura 20. La empresa cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre el capital.....</i>	<i>79</i>
<i>Figura 21. La empresa tiene un buen rendimiento sobre la Relación Precio y Ganancia.....</i>	<i>80</i>
<i>Figura 22. La empresa tiene una Razón Mercado Libro muy aceptable.....</i>	<i>81</i>

Introducción

Dentro del contexto actual de la globalización mundial, se exige a las organizaciones en poder explotar eficientemente sus recursos a fin de maximizarlos y obtener un mayor beneficio posible evitando pérdidas; en donde las empresas industriales constituyen las actividades más importantes de la producción material en la mayoría de los países.

En consecuencia, las empresas industriales son conscientes de la alta importancia de evitar la Desvaloración de sus Existencias, sea para ser destinadas para la venta o para ser utilizadas directa o indirectamente durante la producción; así mismo, todos los resultados originados durante las actividades relacionadas a los inventarios, puedan evidenciarse en los estados financieros, con el fin de poder realizar una evaluación clara y precisa de los mismos, con el uso de los ratios financieros, por el cual se permitirá analizar realmente cómo las empresas industriales se encuentran en base a su rentabilidad, liquidez, eficiencia y solvencia financiera, además de poder realizar comparaciones en base a indicadores con sus años anteriores o también con empresas del mismo rubro; así estas empresas puedan tomar mejores decisiones para ser competitivos en el mercado tanto nacional como internacional.

Cada empresa del sector industrial presenta un diagrama de flujo de procesos, donde están establecidas las entradas, salidas y etapas de transformación de productos. Una de las partidas más relevantes en los estados financieros son los inventarios, que están ubicados en los activos corrientes; pero sin embargo, están propensos a ser afectados por las mermas y desmedros; Asimismo, existe casos que contablemente se tenga registros de materia prima, suministros, productos terminados y mercaderías en buen estado y óptimos para su venta, consumo o para el proceso productivo; sin embargo, la realidad dentro de los almacenes es que se ha encontrado existencias defectuosas, dañadas, sobre valuadas, generando un costo elevado de producción; por tanto, existe una disminución del margen de ganancia empresarial.

La presente tesis busca aportar fuentes de información de gran valor, para poder determinar cómo la Desvalorización de Existencias influye en el análisis de los Ratios Financieros de la empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C (en adelante “Cimagraf”) siendo este su principal objetivo. A continuación, se detalla el contenido de los capítulos:

En el Capítulo I, Se menciona la problemática general en “Cimagraf”, el problema general y los específicos, se define los Objetivos y se realiza las Justificaciones tanto teórica, práctica y metodológica y así como las Limitaciones que ocurrieron durante la investigación, pero que, sin embargo, se pudo lograr el objetivo planteado.

En el Capítulo II, aquí se muestra el soporte teórico donde se realiza la definición de las variables Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros en “Cimagraf”, así como desarrollar las dimensiones de cada una de ellas y los indicadores; teniendo también un glosario de terminología básica para poder tener un mejor entendimiento de palabras claves.

En el Capítulo III, Se define el enfoque cuantitativo de la investigación, ya que se recoge información mediante el uso de encuestas; y sirva posteriormente para los resultados, se define las hipótesis, se llega también a determinar a la población y elegir a nuestra.

En el Capítulo IV, Se valida la influencia significativa de la Desvalorización de Existencias hacia el análisis de los Ratios Financieros de “Cimagraf”, por lo que se acepta la hipótesis general, como resultado de haber utilizado la herramienta SPSS y aplicados estadísticos como Alfa de Cronbach, Chi Cuadrado y el Coeficiente de Correlación de Spearman. Por último, se determina las conclusiones de la tesis, en base a los resultados que se obtuvieron, así también, se indicó recomendaciones para que puedan diseñar nuevos procedimientos y aplicar políticas tanto logísticas y financieros para que la empresa tener una mejora continua.

Capítulo I: Problema de investigación

1.1. Descripción de la realidad problemática

Durante el ciclo de la producción de la empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C., surge una excesiva utilización de materias primas que físicamente se pierden, produciéndose mermas no identificadas y no controladas; asimismo, la carencia en el control de calidad y de procedimientos durante la producción, origina un alto número de desmedros; es decir, productos terminados defectuosos e inservibles para la venta, teniendo como consecuencia una gran cantidad de unidades de productos no apto para la comercialización lo cual están apilados en el almacén.

Todos estos gastos originados por las mermas y desmedros, hacen que el precio de venta de los productos se eleve; en consecuencia, la empresa Industria Cimagraf S.A.C. tiene problemas en poder competir en el mercado, produciéndose una disminución paulatina de sus ventas, a tal grado que la utilidad sea muy baja, perjudicándose tanto financiera y como económicamente.

Con relación al análisis de ratios de los estados financieros, para medir y diagnosticar el aspecto financiero de “Cimagraf” es irreal; debido a que las mermas y desmedros son considerados en gran parte como costo de ventas y no como gastos, originando cálculos inexactos, por lo que imposibilita hacer evaluaciones de costes, planificar presupuestos, mejorar la utilidad etc., a fin de tomar medidas de solución en la toma de decisiones.

Asimismo, para la medición de los inventarios en cuanto al costo o al valor que están registrados en los libros, es irreal, ya que el valor neto realizable (precio estimado de venta menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para concretar su venta) no es calculado en forma adecuada, a causa de no realizar un correcto reconocimiento de mermas y desmedros que, como se mencionó anteriormente son considerados como costo

de venta y no como gastos, teniendo como consecuencia, que en el análisis de ratios financieros en cuanto a Inventarios no sean reales.

En análisis de los problemas que tienen las áreas afectadas directamente e indirectamente, se presentan los siguientes problemas:

En el Área de Almacén, tiene retrasos en la entrega de materiales para la producción y para la venta de productos, esto debido a que en el sistema refleja que hay un material o producto que no existe o que no está apto para producción, por lo tanto, existe diferencia entre el físico y lo que aparece disponible en el sistema, esto es causa de que no se ha descontado los materiales vencidos, defectuosos o perdidos del sistema, lo cual genera mayor trabajo operativo en conseguir las existencias y productos que se requieren al instante. Así mismo, a causa de mermas y desmedros se genera gastos de mantenimiento altos, por el cual perjudica financieramente a la empresa, además que también realizan gastos de almacenes externos innecesarios.

En el Área de Producción, por necesidad de cumplir los requerimientos de acuerdo a las órdenes de compra, suceden errores durante la fabricación a causa de usar materiales defectuosos, el cual no es revisado previamente; lo cual retrasa aún más cumplir con las fechas previstas de entrega de los productos a los clientes y no cumpliendo en ocasiones con los contratos estipulados (ya ha sucedido nulidad de contratos y pérdida de oportunidad de venta). Todo lo mencionado anteriormente genera más cantidad de desmedro, retrasa la producción en serie, exige una sobrecarga laboral y pago de horas extras, mayores gastos de envío (flete) por despachos parciales, por tanto, se suscita mayores costos en perjuicio de “Cimagraf”.

En las Áreas de Contabilidad y Finanzas a causa de los errores de la producción, el cronograma de facturación para entregar la documentación a los clientes se extiende por semanas, en consecuencia la cobranza se vuelve más lenta afectando el ciclo operativo normal; se tiene retrasos en el pago a los proveedores y con ello se posterga el envío de los insumos necesarios para la producción, a esto se suma el pago de DAM que se cancela en las fechas límites, trayendo como consecuencia que la materia prima se demore en ingresar a almacén.

1.2. Planteamiento del Problema

La presente tesis de título “La Desvalorización De Existencias y El Análisis De Los Ratios de Los Estados Financieros en Industria Gráfica Cimagraf en el año 2019”; tuvo como objetivo principal, Determinar la influencia de la desvalorización de existencias en el análisis de ratios de los estados financieros de “Cimagraf”.

“Cimagraf” es una industria gráfica, líder en impresión de offset plana en el mercado peruano. Posee RUC N.º 20136492277, la fecha de inicio de actividades fue el 01 de junio de 1989, la SUNAT le asigna como actividad principal el código CIU 1811. Tiene como objeto social, la impresión y grabaciones gráficas, confección, elaboración, diseño, compraventa y comercialización de cualquier objeto relacionado con las artes gráficas.

La Empresa Industria Gráfica Cimagraf tiene como objetivo brindar servicios gráficos integrales a nivel nacional e internacional, por lo que busca complacer a sus clientes, así también brindar seguridad y salud ocupacional de su personal.

Sus políticas están basadas en los siguientes compromisos:

- ✓ El de dar garantía y cumplir los requisitos legales y de aquellos suscritos por la empresa voluntariamente en relación con los productos y servicios, así como la seguridad y la salud ocupacional.

- ✓ Se compromete a que sus colaboradores estén exentos de enfermedades y lesiones
- ✓ Proveer los recursos adecuados para la mejora continua y el trabajo en equipo.

Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. tiene lazos comerciales con 8 países de la región (exportaciones):

- ✓ Sudamérica: En países como Colombia, Chile, Ecuador, Bolivia y Argentina.
- ✓ Centroamérica: En países como: Costa Rica, Panamá y Guatemala.

Asimismo, posee 5 líneas de negocio como son:

- ❖ CIMAPACK: Dedicada a empaques de líneas y promocionales.
- ❖ CIMANEWS: Dedicada a los libros, textos, revistas, catálogos, directorios, etc.
- ❖ CIMASHOPPER: Dedicada al material comercial y promocional POP.
- ❖ CIMAFLEX: Dedicada a las etiquetas adhesivas flexográficas.
- ❖ CIMAHANLING: Dedicada al servicio de maquila (Co-packing).

1.2.1. Problema General

¿De qué manera influye la desvalorización de existencias en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019?

1.2.2. Problemas Específicos

¿En qué manera las mermas en relación a la Desvalorización de Existencias influyen sobre el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019?

¿En qué manera los desmedros en relación a la Desvalorización de Existencias influyen sobre el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019?

¿En qué manera el valor neto realizable en relación a la Desvalorización de Existencias influye sobre el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo General.

Determinar cómo influye la desvalorización de existencias en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf en el año 2019.

1.3.2. Objetivos Específicos

Determinar cómo las mermas producidas en relación a la Desvalorización de Existencias pueden influir en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

Determinar cómo los desmedros producidos en relación a la Desvalorización de Existencias pueden influir en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

Determinar cómo el valor neto realizable en relación a la Desvalorización de Existencias puede influir en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

1.4. Justificación e Importancia de la Investigación

1.4.1. Justificación teórica

En la actualidad, la contabilidad de las empresas busca tener un criterio único en reconocer las actividades, evaluarlas y presentar informes a los grupos de interés. La información que se genera en el transcurso de los periodos sirve como fuente para poder planificar, financiar y controlar el desarrollo de las empresas, la cual es requerida por un sin número de entidades del estado y privadas; tales como información de trabajadores e inversionistas. El incremento del volumen de las actividades conlleva a desarrollar sistemas sofisticados para poder conocer y controlar estas mismas a través de criterios uniformizados, llamados Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados los cuales se encuentran

referidos en las NIC y NIIF, que son la guía para poder hacer frente a las distintas cualidades de los hechos económicos.

Desde este punto de vista, se enfoca la presente tesis, en poder identificar y analizar las mermas y desmedros en base a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 2 (Existencias), además de autores especializados en estos temas, para así, tener el sustento teórico que y poder demostrar estadísticamente su influencia en los análisis de ratios de los estados financieros en "Cimagraf".

También es importante señalar que la cuenta de existencias constituye la partida más relevante en el activo corriente en el estado de situación financiera de las empresas, el cual permite al área contable dar un control oportuno, así como también presentar al final del periodo contable un estado de situación financiera y un estado de resultados con partidas razonables, así poder tener un costo de venta competitivo para poder emular en las industrias de otros países.

1.4.2. Justificación práctica

La justificación práctica de la presente investigación es poder dar herramientas que permitan la resolución de problemas en cuanto a los ámbitos de la desvalorización de existencias y el análisis de ratios financieros; así tanto Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019 y las organizaciones en general puedan encontrar conocimientos prácticos y puedan resolver aplicando una adecuada planificación y control, disminuyendo el costo y gestionando los gastos incurridos por la desvalorización de existencias, permitiendo así tomar mejores decisiones corporativas.

1.4.3. Justificación metodológica

La tesis adopta un enfoque de metodología cuantitativo, de nivel de investigación de tipo descriptivo, y de diseño no experimental, transaccional, correlacional.

Así también el autor Sampieri (2016) define el diseño no experimental: Como la investigación que no busca manipular deliberadamente las variables, también se puede decir que una investigación no experimental va a buscar observar fenómenos en su contexto natural a fin de poder analizar (p. 152).

1.4. Importancia de la Investigación

En el Perú, la mayoría de empresas Industriales tiene problemas con inventarios y almacenes, en la acumulación y falta de identificación de las mermas y desmedros, así como el valor neto realizable, lo cual genera mayor tiempo del ciclo productivo, teniendo como consecuencias un aumento en el costo y tiempo para las industrias.

1.5. Limitaciones de la Investigación

En la obtención de los Estados Financieros fue limitado debido a la confidencialidad de la información, sin embargo, en cuanto se desarrollaba la investigación se pudo obtener más información necesaria y valiosa para poder concluir con la tesis.

En cuanto a la selección de la muestra se tuvo complicaciones debido a las mismas actividades laborales que realizan dentro del Área de logística, Contabilidad y Finanzas, por lo que en base a esfuerzos y apoyo de la empresa se pudo lograr y aplicar el instrumento.

Por último, debido a la falta de estudios relacionados a la Desvaloración de Existencias y Ratios Financieros en la empresa, se tuvo que realizar charlas para aumentar el conocimiento respecto a las variables; en consecuencia, el tiempo de la tesis se amplió más de lo previsto en el cronograma de actividades; sin embargo, al final se tuvo la satisfacción de poder concluir perfectamente la presente tesis.

Capítulo II: Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Alava (2017) en su investigación titulada "*Las mermas y su incidencia en el costo de venta de La Empresa Lafattoria S.A*" realizada en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil– Ecuador para obtener el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA.

En la tesis indica evidencia diferentes problemas con relación a las mermas, en el cual en la empresa Lafattoria no se preocupan por la estabilidad de los inventarios y efectúan pedidos de los mismos teniendo en stock, originado muchas veces por la falta de controles y el poco dominio que tienen de la existencia. El exceso de compras en la mercancía generaba muchas pérdidas porque se desperdiciaba insumos que por su fecha de caducidad no se los podía utilizar, además no contaban con un departamento de calidad.

Como metodología de investigación fue de tipo descriptivo utilizando como técnica e instrumentos la observación, entrevista y análisis de datos.

Dentro de los resultados más relevantes de la tesis, se llegó a la conclusión que la empresa no estuvo presentando Estados Financieros reales, ni se está llevando control de inventarios de las mercaderías, por lo que originaba la caducidad de ciertos de productos.

Quiñonez (2017) en su investigación titulada "*Sistema de control interno para el área de inventario en la empresa multirepuestos Jativa de la ciudad de esmeraldas*" realizada en la universidad Pontificia Universidad Católica del Ecuador Esmeraldas - Ecuador para obtener el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA.

En la tesis manifestó que en la empresa Multirepuestos Jativa no hay un correcto control de inventarios trascendiendo esta falencia en el desarrollo de las diferentes

actividades; como el registro de los movimientos de las operaciones del almacén esto genera errores en el proceso contable afectando la obtención de los resultados de la empresa

El tipo de investigación fue descriptivo de campo a través del método inductivo, se describió y analizo la situación de la empresa Multirepuestos Jativa y las insuficiencias del área de almacén. Se utilizo el análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades, Amenazas).

Con resultado de la tesis se determinó que los trabajadores que están el área de almacén carecen de conocimientos de controles internos de inventarios y a la vez la falta de indicadores de gestión.

Soto (2019) en su investigación titulada: "*Análisis y mejoramiento de pérdidas por mermas en planta de producción de la industria farmacéutica.*" realizada en la Pontificia Universidad Católica de Chile- Chile. Para obtener el título de Ingeniero Químico.

En la tesis se menciona que durante la fabricación de productos farmacéuticos existían una serie de complicaciones que afectaban el rendimiento de la planta de producción, empeorando el desempeño óptimo de esta y generando pérdidas que comprometían diversos ámbitos de la empresa. Un eje importante de este tema fue el control de mermas, que considera las pérdidas de producto, ya sea en cuanto a materias primas, granel, productos semiterminados o productos terminados.

Dentro de la conclusión general, podemos indicar que para la reducción de mermas se debe realizar un proceso continuo que requiere estudio y una constante preparación, en donde las empresas deben dirigirse a tener un proceso productivo dirigido al Lean Manufacturing, enfocándose en disminuir los costos y aumentar los rendimientos.

Tapia (2014) en su investigación titulada "*Tratamiento contable de las mermas, en una empresa de ventas al detalle*" realizada en la Universidad Academia De Humanismo Cristiano, Santiago - Chile. Para obtener el título de Ingeniero Comercial.

En la tesis muestra evidencia día a día, las compañías de ventas al detalle se ven confrontadas a situaciones en las que sus existencias sufren mermas cuantitativas, las cuales originan una pérdida monetaria para ellas y no poseen un control exhaustivo para poder mitigarlas. Dentro de las causas de las mermas generadas son debido a posibles robos que pudiesen ocurrir descuidos que pueda cometer la empresa, en la falta de seguridad en sus locales de distribución y por el leve castigo que reciben las personas legalmente al cometer estas faltas, así también por motivos de Excesiva compra de productos de temporada, debido a que, al ser productos de gustos estacionarios, no serán de libre transacción a temporadas siguientes.

Dentro de los resultados más relevantes de la tesis, es que las mermas no sólo son diferencias existentes entre la toma de inventarios y los productos físicos, sino que también son una pérdida de dinero para las empresas, siendo la realidad situacional que se da regularmente en la industria de ventas al detalle.

Rabanales (2016) en su investigación nombrada: "*Diseño de la investigación del desarrollo de un modelo de pronósticos por medio del método ABC para la reducción de merma por daño de productos cárnicos en un supermercado*" realizada en la Universidad de San Carlos De Guatemala Ciudad de Guatemala-Guatemala para obtener el título de Ingeniero Industrial.

En la tesis manifestó la complejidad que tenía una cadena de supermercado donde no llevaba un control adecuado de los inventarios, sobre todo en los productos de baja rotación que tienen una demasía en el stock y los productos de alta rotación existían faltantes, estos

problemas se intensificaban en los productos perecederos como las carnes, frutas, mariscos, verduras, etc. El área más afectada era el área de carnes ya que la merma que se observó superó el 10.5% de las ventas.

Esta tesis tuvo un enfoque cuantitativo y cualitativo de tipo descriptiva con un diseño no experimental-transeccional. Ya que recolectó información a través del tiempo de las mermas de las carnes y evaluó cada variable que afectó a los productos cárnicos a través de esto se observó el comportamiento de las ventas y el avance de la reducción de las mermas.

2.1.2. Nacionales

Vega (2017). "*Desvalorización de las existencias y liquidez en Los Comercios De La Asociación Centro Comercial Cockrane, Provincia Del Callao, 2017*". Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo. Perú. La investigación es de enfoque cuantitativo, corrobora que las compañías determinan la desvalorización de las existencias y liquidez, de acuerdo a su capacidad de efectivo y así poder determinar el análisis financiero. Ajustan un alto grado de pérdidas en las prendas de vestir las cuales son provocados por mala manipulación con daños físicos en las existencias, siendo el personal los que casi siempre provocan desmedro de estas prendas de vestir. Por lo que llegaron a la conclusión que, si una empresa necesite aumentar sus ganancias, deberá implementar un área de logística para poder tener el control de ingresos, salidas y existencias obsoletas, manejando el Kardex; además que disminuir el valor de las existencias afectan desfavorablemente a la empresa respecto a su liquidez porque no tendrá capacidad para cumplir con otras obligaciones a futuro.

Guerrero (2019) en su investigación titulada "*Tratamiento contable de los desmedros y su incidencia en los resultados de La Empresa Fibers International SAC*" realizada en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo Chiclayo-Perú para alcanzar el título de Contador Público.

En la tesis se planteó el análisis de la incidencia del tratamiento contable de los desmedros en el estado de resultados. La investigación fue de tipo aplicada, tuvo un diseño no experimental a un nivel descriptivo.

Esta investigación le permitió observar los fenómenos, midiendo y recopilando la información como se fueron presentando sin tener la necesidad de manipular las variables y sin influir en sus efectos, utilizo la técnica de la entrevista, la observación y la revisión documental

Como resultado el autor concluyo que los desmedros generan cambios en los resultados de la organización, asimismo los costos de ventas operacionales se incrementaron, lo cual genero una disminución en la utilidad bruta, operativa, resultado antes de impuesto y la utilidad neta. Así teniendo los resultados fidedignos y específicos sobre la situación económica de la empresa, de esta manera se generó un menor impuesto a la renta, obteniendo un beneficio económico.

Es decir, la empresa Fiber International no llevaba un control adecuado en el proceso de producción, la cual no permitía identificar los desmedros, con esta tesis se presentó un esquema del proceso productivo, para que este desmedro se pueda reconocer, teniendo en cuenta que afecta en el estado de resultado.

Es así que se planteó tener el control no tan solo para la identificación del desmedro si no para poder examinar la causante. Por tanto, poder tomar acciones sobre los desmedros y a la vez poder tener un informe técnico que pueda ser reconocido ante la entidad tributaria como perdida, así poder tener el beneficio económico.

Trebejo (2019). "*Desvalorización De Existencias Y Su Influencia En La Determinación Del Impuesto A La Renta En Las Empresas Del Sector Automotriz, Cercado De Lima - 2019*". Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo. Perú. Tuvo como objetivo determinar cómo la desvalorización de existencias influye en la determinación del Impuesto a la Renta en las empresas del sector automotriz en el distrito de Cercado de Lima.

Esta investigación se ha realizado bajo el diseño no experimental, de tipo explicativo, la investigación es de enfoque cuantitativa, corrobora que las compañías deben mantener un fundamental control en los inventarios, evitando que se produzcan obsolescencias en sus mercaderías. Las empresas hoy en día en el rubro automotriz, se ven afectadas por su mala gestión en sus inventarios, presentando diferencias en los mismos, alterando la cuenta de mercadería en el Estado de Situación Financiera, declarando activos que verdaderamente han perdido su valor total y, por ende, el dinero invertido; existe deficiencias en la deducción de los gastos, por de los desmedros, esto debido a la falta de ejecución del tratamiento contable y tributario.

Los desmedros son deducibles tributariamente, siempre y cuando se realice la acreditación correspondiente, todo ello produce fiscalizaciones constantes y multas impuestas por la Administración Tributaria (SUNAT).

Tuvo como conclusión como la Desvalorización de existencias influye directamente en la determinación del Impuesto a la Renta en las empresas; a causa de mantener mercaderías con desmedros, cuando estos podrían ser utilizados como gastos deducibles, siempre y cuando se realice la acreditación correspondiente para poder utilizar dichas pérdidas para reducir el pago del Impuesto a la Renta.

Tapia y Silva (2018) en su investigación: "*Incidencia De La Desvalorización De Las Existencias En La Situación Financiera y En Los Resultados De La Empresa SILCOMPUTER S.R.L., 2017*" realizada en la universidad Tecnológica del Perú Arequipa-Perú para obtener el Título Profesional de Contador Público.

En la siguiente tesis abarca la presencia de la obsolescencia en sus existencias, ya que es una empresa que vende productos tecnológicos y se encuentra en constante cambio con el avance de la tecnología, esta mercadería puede sufrir pérdida de su valor por la lenta rotación de sus inventarios.

Como resultado de la investigación: si tiene una incidencia la desvalorización de existencia en la situación financiera, se detectó esta incidencia en la comparación del valor en libros y su valor neto realizable determinando su desmedro, este reconocimiento genera una variación en los estados financieros, afectándolo financiera y tributariamente.

Cespedes y Rivera (2019). De Título de tesis: "*Los ratios financieros*". Tesis de pregrado. Universidad Peruana Unión. Los ratios financieros al ser un indicador de medición nos apoyará a ubicar información de la empresa, lo cual será de gran ayuda por brindarnos resultados a corto y largo plazo y así poder tomar decisiones correctas, también al comparar dos años nos dará como referencia los datos y los escenarios que pasó en los años correspondientes y estudio, de esa manera poder ejecutar un plan a futuros a través de estrategias y análisis de todo el organismo así como de los procesos de la empresa.

Los ratios mencionados, son acertados para tomar decisiones, sintetizando y explicando las interpretaciones que nos ayudarán a ser más productivos y tener proyecciones a futuro, ya que permite saber financieramente cual es el perfil o comportamiento de la gestión de empresa.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Inventarios

Según lo establecido en el párrafo 6 de la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante, NIC 2), los inventarios están definidos como activos que:

- a). Son poseídos para luego ser vendidos en el curso normal de la operación.
- b). Se encuentran en proceso de producción para si posterior venta; o
- c). En forma de materiales o suministros, que luego se van usar para la producción, o en la prestación de servicios.

Asimismo, también son considerados bienes; y para ser considerados como inventarios los bienes deben ser comprados y almacenados para su reventa. Entre ellos encontramos, por ejemplo:

- Las mercancías adquiridas por un minorista para su venta a sus clientes.
- Los terrenos u otras propiedades que se poseen para ser vendidos a terceros.
- Los productos finales o en fabricación mantenidos por la corporación.
- Los materiales y suministros para ser usados en la producción.

2.2.2. Desvalorización.

De acuerdo con lo indicado en el anexo I del Plan Contable General Empresarial (PCGE), la desvalorización es la pérdida de valor de activos, el cual se debe reconocer en los Estados Financieros, en tanto que, los flujos de entrada de beneficios económicos esperados, que se asocian a esos activos, son menores que los valores que se llevan en libros. Por otro lado, las formas para su reconocimiento serán distintas, según se trate de activos disponibles, realizables o inmovilizados.

2.2.3. Desvalorización de Inventarios

De acuerdo a Arias (2015), la Desvalorización de existencias se produce cuando se genera una pérdida de valor en los activos de una empresa, por ello se debe reconocer esta disminución en los Estados Financieros para reflejar información real, exacta y objetiva en un periodo determinado. Por consiguiente, el costo de los inventarios no podría ser superior a los recursos monetarios que la empresa debe obtener a través de la venta de dichos activos, porque ese es el momento en el que se realiza la desvalorización de existencias (p.15).

2.2.3.1. Dimensiones de desvalorización de inventarios

Se presenta las siguientes dimensiones que componen a la variable Desvalorización de Inventarios.

2.2.3.1.1. Mermas

De acuerdo a lo señalado en el Diccionario de la lengua española, se define como merma “a la acción y efecto de mermar / fragmento que se consume naturalmente o extrae de una cosa”.

Según lo dispuesto en el numeral 1, inciso c) del artículo 21 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, la merma es la disminución física, en volumen, el peso o en la cantidad de bienes, originada por causas inherentes a su naturaleza o al proceso de producción.

De estos conceptos se puede concluir que la merma alude a una pérdida en cantidad del bien Como ejemplo, se puede mencionar lo señalado en la Resolución del Tribunal Fiscal N° 16274, en el que se señala que el concepto de mermas está comprendido de:

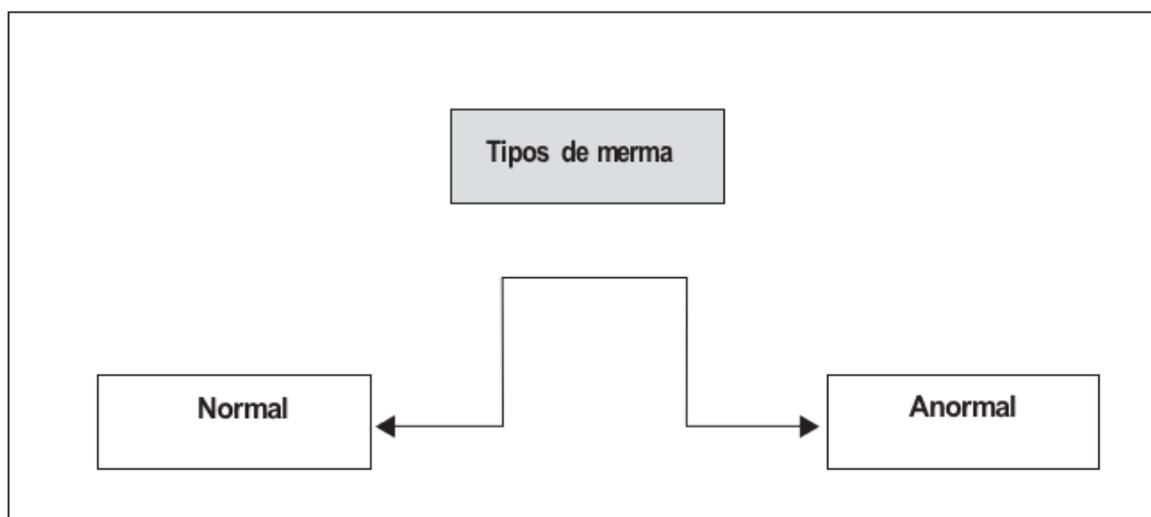
- La disminución de productos en el proceso de elaboración y envasado de cerveza.
- La rotura de las botellas llenas en el almacén de la planta.

- El manipuleo de carga de los almacenes a los medios de transporte y las pérdidas susceptibles en operaciones que se realizan normalmente, como la cerveza envasada que no tiene las condiciones formales para su venta.

Del mismo modo, Arias (2015) en la NIC 2, menciona lo siguiente: En inventarios se encuentran como ejemplos los costos excluidos del costo de los inventarios, pero que son aceptados como gastos del periodo en el momento que se incurren, y tenemos los siguientes:

- Las cantidades anormales de desperdicio de materiales.
- Mano de obra u otros.
- Costos de producción.

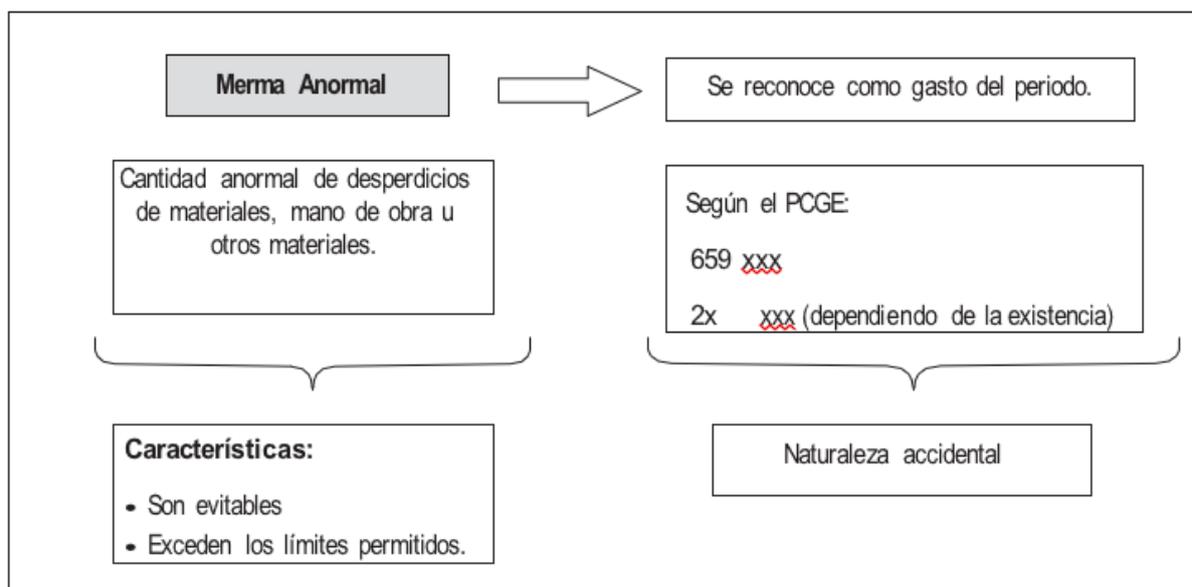
En relación con ello, no necesariamente la merma viene a ser un gasto, todo dependerá de cómo se origine. Para ello, se debe tener en cuenta los tipos de mermas, tal y como se *demuestra en el siguiente cuadro:*



Fuente: Arias, P. Libro "Desvalorización de existencias" Año 2015

- **Merma Normal:** Para Arias (2015). Son pérdidas que no pueden evitarse en un ciclo de producción o fuera del mismo y, por ende, aumentan el costo de las unidades en buen estado. Es por ello que las mermas normales ocurren de manera obligatoria y hasta un porcentaje máximo permitido las cuales son absorbidas por las unidades producidas, por ende, incrementan su costo unitario. De igual manera, se puede indicar que si bien es real dichas mermas no van a poder ser controladas por la organización, sí se pueden estimar con base en estudios o investigaciones. Pg.9.
- **Merma Anormal:** Arias (2015), son aquellas que se reconocen como gasto del periodo, de forma rápida, ya que, obedecen a eventos que la empresa no puede prever por su naturaleza accidental.

Este tipo de mermas se van dando por eventos que la empresa no puede adelantar porque son accidentales, por tal razón, la falta que cometió el individuo encargado de mezclar tintes en el desarrollo de producción calificaría como una merma anormal en la parte que excede lo normal. Pg. 13.



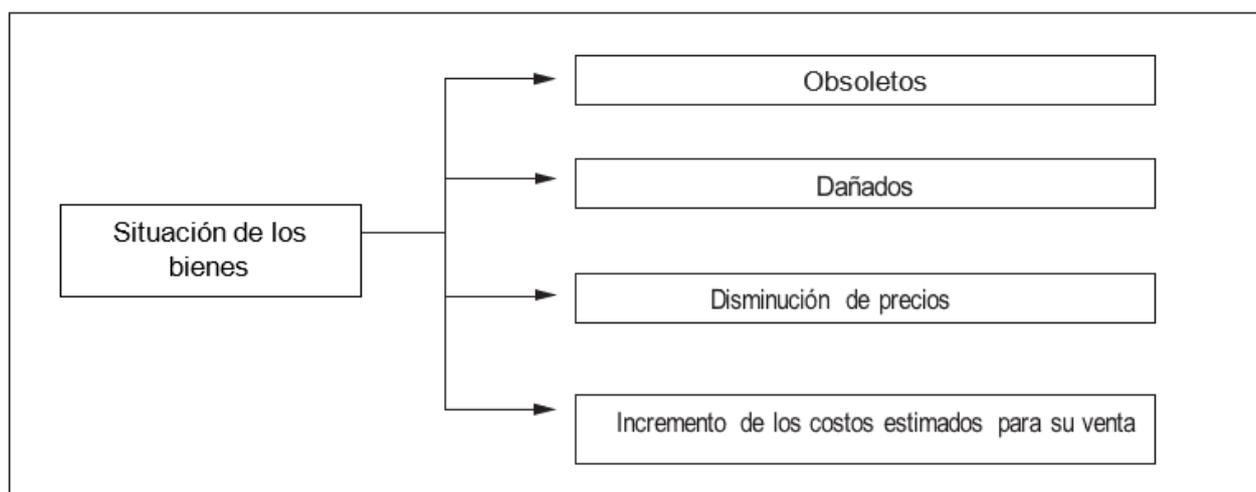
Fuente: Arias, P. Libro "Desvalorización de existencias" Año 2015

2.2.3.1.2. Desmedros

Según menciona el Diccionario de la lengua española, desmedro es la “acción o efecto de desmedrar o desmedrarse” y la palabra “desmedrar” como “deteriorar/ decaer, ir a menos”. Por otro lado, según la parte normativa, el desmedro es calificado como la pérdida del orden cualitativo e irreparable de los bienes, quedando inutilizables para el fin a los que estaban en un inicio destinados, según lo establecido en el numeral 2, inciso c) del artículo 21 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

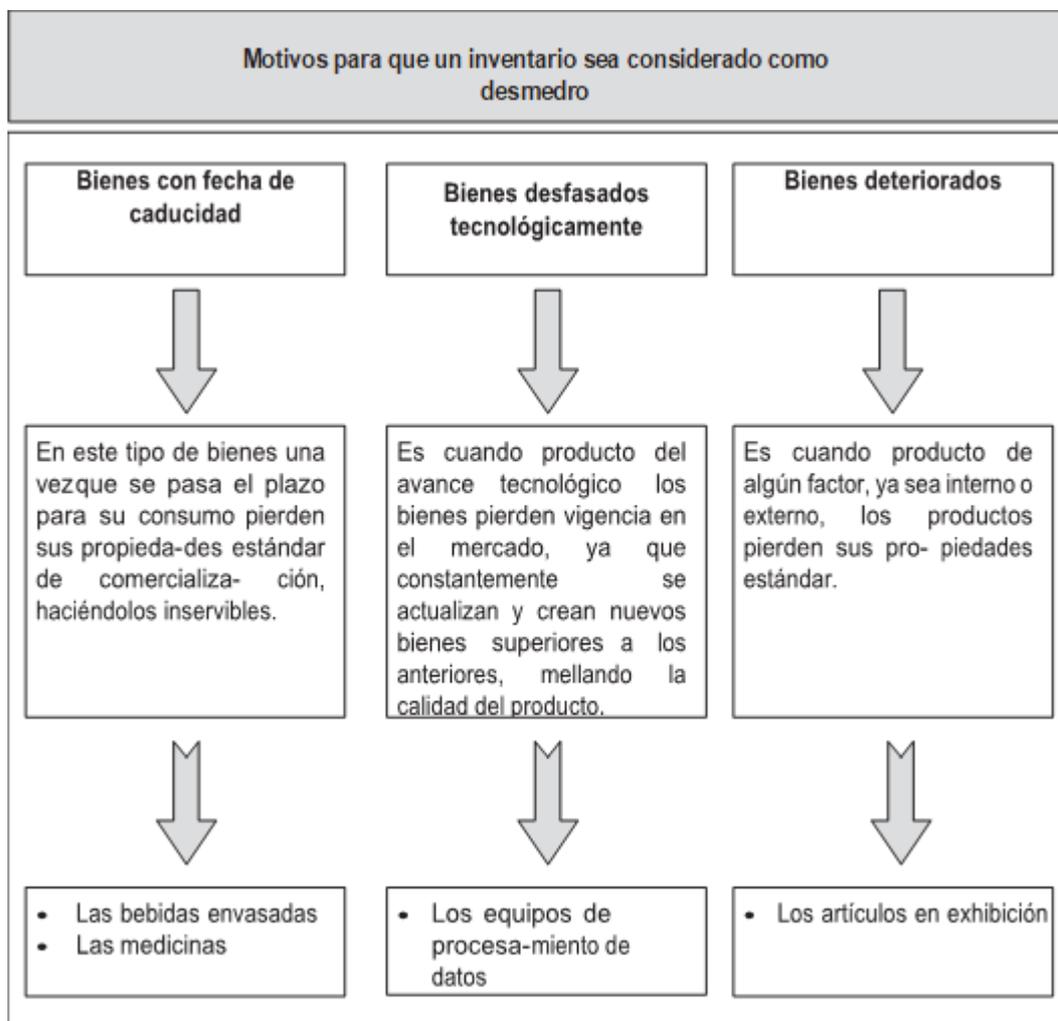
Por otra parte, en el punto de vista contable se puede recolectar la siguiente definición plasmada en el PCGE: “El Desmedro viene hacer la pérdida de calidad irreparable de las existencias, que las hace inservibles para el fin que se encontraban inicialmente destinadas”. De los conceptos señalados se puede concluir que cuando se refiere a un desmedro se toma en consideración a una pérdida de la calidad de un bien.

Ahora bien, Para Arias (2015), el deterioro de los bienes que son considerados inventarios para la empresa puede ocurrir por diferentes situaciones. En el siguiente cuadro, se muestran de manera clasificada estos hechos: Pg. 21.



Fuente: Arias, P. Libro “Desvalorización de existencias” Año 2015

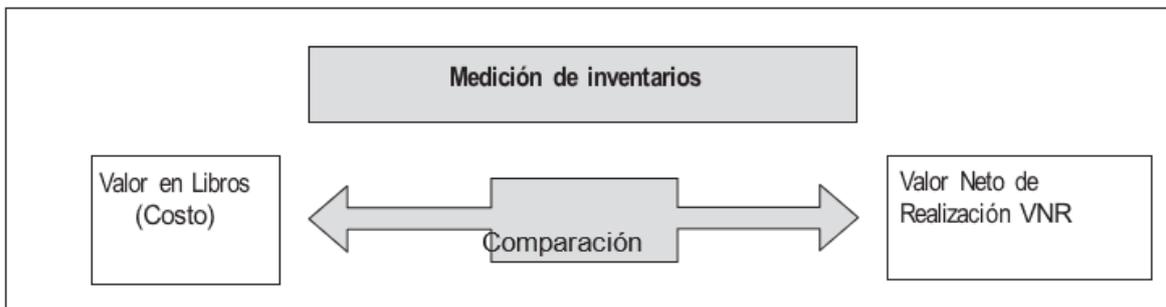
Así mismo, se muestra los motivos para que un inventario sea considerado como desmedro.



Fuente: Arias, P. Libro "Desvalorización de existencias" Año 2015

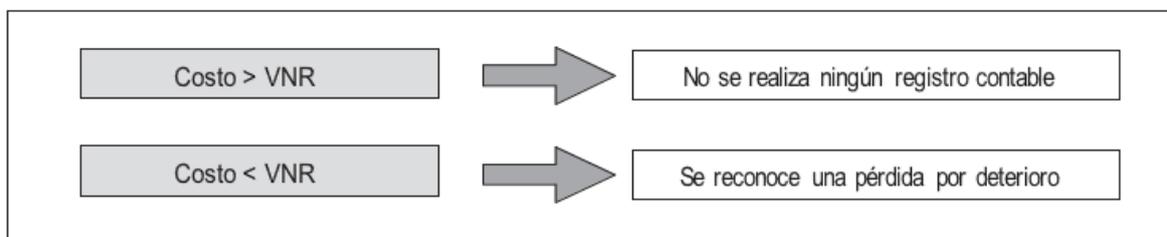
▪ **Reconocimiento de desmedro**

Ciertamente, la NIC 2: Inventarios no fija una fecha exacta, se entiende que la obligación de la organización de revisar la condición de sus existencias como mínimo debe ser de manera anual, en el periodo en el cual se elaboran los Estados Financieros. En dicho periodo, de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo 9 de la mencionada NIC, los inventarios deben calcularse al costo o al Valor Neto Realizable, según cual sea menor.



Fuente: Arias, P. Libro “Desvalorización de existencias” Año 2015

Del gráfico anterior, se pueden presentar las siguientes situaciones con las siguientes consecuencias:



Fuente: Arias, P. Libro “Desvalorización de existencias” Año 2015

En relación Arias (2015) indica en el párrafo 28 de la Norma contable mencionada, esta costumbre de descontar el saldo es de acuerdo con el siguiente criterio: “los activos no deben valuarse en libros por arriba de los importes que se espera obtener por medio de su venta o de su uso”. Este descuento se realiza en forma indirecta o de provisión por ello no se modifica la cifra del costo, por el contrario, se establece una cuenta de valuación separada (considerando el Plan Contable vigente, se considera la cuenta 29 Desvalorización de existencias) para reconocer la pérdida en los beneficios. Pg. 25

Así mismo, el párrafo 34 de la NIC 2 señala que el importe de cualquier disminución de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, debe ser reconocido como un gasto en el mismo periodo en que se dé la disminución o la pérdida. Adicionalmente, es fundamental mencionar que conforme lo indicado en el párrafo 33 de la NIC mencionada, debe hacerse una nueva evaluación del valor neto realizable en cada periodo. Pg. 25.

2.2.3.1.3. Valor Neto Realizable

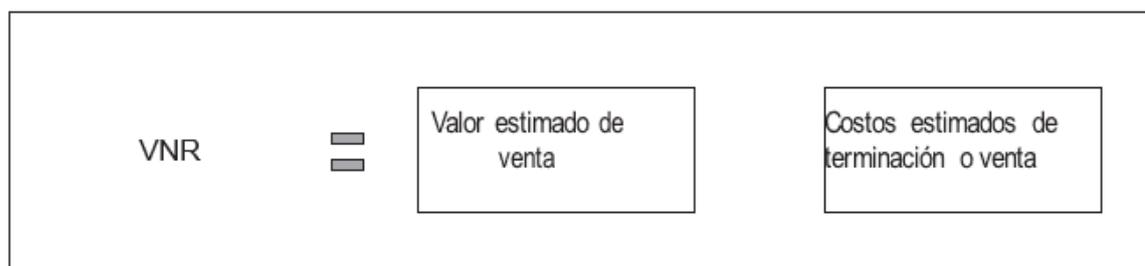
De acuerdo con lo indicado en el párrafo 6 de la NIC 2, el valor neto realizable (VNR) será el costo previsto por la venta de un activo en el curso normal de la operación, restando aquellos costos que se estiman para culminar su producción y los costos necesarios para poder facilitar la venta.

De igual forma, de acuerdo al párrafo 7 de la NIC 2, se refiere al valor neto realizable como el importe neto que la compañía desea obtener al vender los inventarios, en el curso normal de dicha operación.

Además, en el mismo párrafo antes mencionado, agrega que el valor razonable (Según lo dispuesto en el párrafo 6 de la NIC 2, Valor Razonable es el importe que sería adquirido por la venta de un activo o cancelado por la compra de un pasivo en una transacción validada entre ambos participantes en el tiempo de medición), muestra el precio al que se puede vender el mismo inventario en un mercado importante para este inventario, entre ambos participantes de este mercado durante el periodo de la medición. El primero es un valor determinante para la entidad, mientras que el último no lo es.

Por otro lado, el párrafo en mención también argumenta que el valor neto realizable de los inventarios puede no ser igual al valor razonable menos los costos de venta.

Por todo lo expuesto, el VNR podrá entenderse de manera práctica de la siguiente forma:



Fuente: Arias, P. Libro "Desvalorización de existencias" Año 2015

Así mismo, el párrafo 30 de la NIC 2 de Inventarios estipula que las estimaciones que se realicen del valor neto realizable se llevarán a cabo con la información confiable que se tenga en el momento de hacerlas, esto con respecto al importe por el que se desea realizar los inventarios. Las estimaciones deben considerar las variaciones de precios o costos que están directamente relacionados con los hechos después del cierre, en la medida en que esos hechos confirmen que se tienen condiciones existentes al final del periodo.

▪ **Reglas para aplicar el Valor neto Razonable**

Para Arias (2015), señala lo establecido en la NIC 2 en los párrafos 29, 30,32, se deben aplicar los siguientes requisitos para determinar el Valor Neto de Realización:

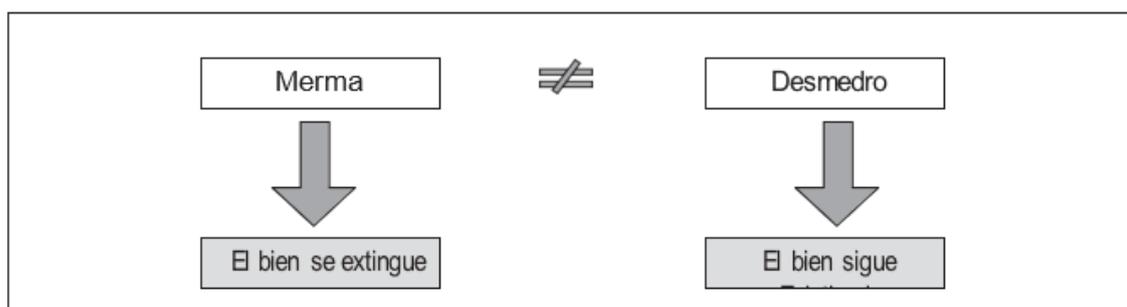
- ✓ El cálculo se hace para cada partida de los inventarios o agrupando algunas partidas similares. Por ejemplo: Una misma línea de productos que tienen usos iguales o similares, las mismas que se producen y venden en la misma región; estas deberán ser analizadas en conjunto porque pertenecen a una misma línea de productos.
- ✓ No se debe realizar disminuciones en partidas que se encuentren clasificadas completamente en los inventarios, ejemplo: La totalidad de los productos terminados.
- ✓ Se considera la importancia por la que la empresa mantiene inventarios. Por ejemplo: La cuantía de inventarios que se poseen para poder cumplir con todos los contratos de venta, se sustenta en el precio de venta que se establece en el contrato.
- ✓ No habrá disminución con respecto a las materias primas y otras provisiones, ya que se usan para la producción de inventarios; para indicar su importe en libros a un bajo costo, los productos terminados deben venderse al costo o por encima de este.
- ✓ El costo para la restitución de insumos tal vez sea la mejor medida disponible de su valor neto. Pg. 27.

2.2.3.2. *Diferencias entre merma y desmedro*

Arias (2015), señala que, de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados, la merma es la disipación o desaparición de insumos, insumos intermedios, materias primas durante el proceso de producción o de la venta, por otro lado, el desmedro son aquellos productos que se encuentran con algunos daños o tienen defectos, lo que significa que en la merma las existencias desaparecen, mientras que en el desmedro hay un daño o defecto. Pg. 31.

Asimismo, en la Resolución RTF N° 06437-5-2005, se describe que la merma necesariamente implica una pérdida en la cantidad de las existencias, en tanto, el desmedro corresponde a una disminución de su calidad, sin embargo, ninguno de los dos se deriva necesariamente de procesos productivos, siempre y cuando se refieran a bienes, insumos y existencias en general, sin diferenciar si tales bienes se encuentran en proceso productivo o son ya productos terminados.

A continuación, se demuestra lo antes mencionado de manera gráfica:



Fuente: Arias, P. Libro "Desvalorización de existencias" Año 2015

2.2.3.3. *Acreditación de las mermas y desmedros.*

Según lo establecido en Ley del Impuesto a la Renta en el inciso f) del artículo 44, no son deducibles las asignaciones destinadas a la constitución de reservas o provisiones cuya deducción no admite esta Ley.

De igual manera, se puede deducir que las mermas y los desmedros de los bienes sí pueden ser considerados como gastos deducibles, si es que se encuentran con la acreditación debida en concordancia con las normas establecidas, al encontrarse señalado en el inciso f) del artículo 37 de la Ley del Impuesto a la Renta, se debe evaluar las condiciones en las que puede ser posible lo señalado anteriormente.

▪ **Para la Acreditación de mermas**

Según Arias (2015). Las mermas de los bienes, de acuerdo con lo establecido en el penúltimo párrafo del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta de la Administración Tributaria, en el inciso c) del artículo 21, se aceptará las mermas de las existencias cuando se cumpla con los siguientes requisitos establecidos:

- ✓ Deben autenticar por medio de un informe técnico realizado y emitido por un profesional independiente, competente y además colegiado o por el organismo competente, cuando la SUNAT lo solicite.
- ✓ Un informe técnico conteniendo la metodología utilizada y todas las pruebas realizadas.

▪ **Para la Acreditación de desmedros**

De igual forma Arias (2015), para los desmedros de las existencias y de acuerdo a lo indicado en el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta en el último párrafo del inciso c) del artículo 21, la Administración Tributaria aceptará como prueba la destrucción de los bienes cuando se cumpla con los siguientes requisitos:

- ✓ Destrucción de los bienes o existencias realizadas ante notario público o juez de paz.
- ✓ Informar con anticipación a la SUNAT con un tiempo no menor de seis (6) días hábiles antes de la fecha en que se efectuará la destrucción de los bienes referidos.

De igual manera, la norma señala que la Administración Tributaria puede asignar a un funcionario para presenciar la destrucción de las existencias, además, puede intervenir estableciendo procedimientos alternativos o complementarios a los efectuados, teniendo en cuenta de la empresa la naturaleza de las existencias o la actividad.

Por ende, se concluye que es necesario cumplir cada uno de los requisitos establecidos en el Reglamento de la LIR, para que la desvalorización del gasto de las existencias sea considerada como un gasto deducible con la finalidad de determinar el Impuesto a la Renta. Pg. 37.

2.2.3.4. Las mermas y desmedros de existencias en el IGV

En primer lugar, se debe indicar que según lo estipulado en el TUO de la Ley del Impuesto General a las Ventas en el artículo 22, se excluyen de la obligación del reintegro del crédito fiscal del IGV, las siguientes premisas:

- ✓ La desaparición, destrucción o pérdida de existencias producidas por casos fortuitos o de fuerza mayor.
- ✓ La desaparición, destrucción o pérdida de existencias por errores que se hayan hecho contra el contribuyente, sus dependientes o terceros.
- ✓ La enajenación de bienes del activo fijo que estén totalmente ya depreciados.
- ✓ Las mermas y desmedros que se encuentren correctamente definidos, de acuerdo a lo indicado anteriormente. Por lo que podemos concluir que, las mermas y desmedros que no se hayan acreditado originarían el reintegro del crédito fiscal.

2.2.4. Ratios Financieros

Ross, Westerfield y Jordan (2018)., los de ratios financieros se definen como aquellos que, mediante el uso de razones, comparan e investigan las relaciones existentes entre los distintos elementos de la información financiera.

Ortiz (2015), indica que indicadores financieros son el tamaño en el que pueden ser medidos dos valores numéricos seleccionados y los cuales son obtenidos de los estados financieros de una empresa. Estos indicadores se utilizan en la contabilidad, para evaluar la situación financiera global de una empresa u otra organización.

2.2.4.1. Dimensiones de Ratios Financieros

A continuación, se presenta las dimensiones que componen a la variable Ratios Financieros:

2.2.4.1.1. Razones de solvencia a corto plazo, o razones de liquidez.

Ross, Westerfield y Jordan (2018), manifiestan que las razones de solvencia a corto plazo, como grupo, poseen la finalidad de brindar información de la liquidez de una entidad, por ello mismo es que en algunas ocasiones se denominan medidas de liquidez. Es decir, se refiere a la capacidad y liquidez que tiene la empresa para pagar sus cuentas en el corto plazo. En consecuencia, estas razones se concentran en los activos y pasivos circulantes.

Por otro lado, las razones de liquidez son especialmente interesantes para los acreedores a corto plazo, debido a que los administradores financieros siempre trabajan con los bancos y otras entidades a corto plazo, comprender estas razones es esencial.

La ventaja según Ross, Westerfield y Jordan (2018), al realizar la comparación entre los activos y los pasivos circulantes es que sus valores en libros y sus valores de mercado probablemente sean iguales. A menudo (pero no siempre), los activos y pasivos sencillamente no viven lo bastante como para que los dos se aparten seriamente.

Por otra parte, al igual que cualquier tipo de activos los cuales son realmente efectivos, los activos y los pasivos que circulan cambian y con gran rapidez, por lo tanto, los montos del día de hoy no son confiables para predecir el futuro.

- **Razón Circulante o liquidez corriente**

Ross, Westerfield y Jordan (2018), señala que es una de las razones que es más utilizada es la razón circulante. El cual se define como:

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

En principio, los activos y los pasivos circulantes son efectivos a lo largo de los 12 meses siguientes, la razón circulante actúa como una medida de la liquidez a corto plazo. La unidad de medida es dólares (o cualquier moneda) o en número de veces; en consecuencia, tenemos que, por cada activo circulante, la organización puede cubrir cada pasivo circulante, dando un resultado negativo (es decir, la empresa está sin liquidez a corto plazo) o positivo (con liquidez a corto plazo).

Por otra parte, Gitman y Zutter (2012), aluden que la liquidez corriente, medirá los recursos que posee la empresa para poder cubrir sus obligaciones en un corto plazo.

Para un acreedor a corto plazo, así como para un proveedor, entre más alta sea la razón circulante, será mucho mejor. Para una entidad, la razón circulante más elevada muestra liquidez, pero puede indicar también que el manejo del efectivo y de otros activos a corto plazo no están siendo eficientes.

Asimismo, Gitman y Zutter (2012), señala que, bajo un marco adecuado, es de esperar una razón circulante de por lo menos 1; caso contrario significa que el capital de trabajo neto (activos circulantes - pasivos circulantes) es negativo. Esta condición no es común para una empresa saludable, cuando menos para la mayor parte de los tipos de negocios.

La razón circulante, es afectada por varios tipos de transacciones. Por ejemplo, cuando una empresa solicita un préstamo a largo plazo porque necesita liquidez. El resultado en un corto plazo será que se incremente el efectivo que se originaron de los fondos de la emisión y por tanto también habrá un incremento de la deuda a largo plazo.

Gitman y Zutter (2012), señala que los pasivos circulantes no se verían afectados, por lo que la razón circulante aumentaría. Para finalizar, podemos decir que una razón circulante baja puede no necesariamente es malo para una compañía con una reserva cuantiosa de poder de obtención de préstamos no utilizado.

- **Razón rápida (o prueba del ácido)**

Para Ross, Westerfield y Jordan (2018), considera que, en su mayoría, el inventario es un activo circulante menos líquido. Es por ello que la valuación en libros no es muy confiable como medidas del valor de mercado ya que no se considera la calidad del inventario. Los inventarios pueden resultar en algún momento dañados u obsoletos.

En tanto para Peiro (2015), define a la Prueba ácida o ratio corriente como una ratio que indica la liquidez que tiene una empresa a corto plazo, y para evaluar esta la liquidez se realiza la fórmula de la razón rápida, el cual se obtiene igual que el cálculo de la razón circulante, pero en este caso se omite y se resta el inventario:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos Ciculantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

- **Razón de efectivo**

Para Ross, Westerfield y Jordan (2018). La razón de efectivo o cash ratio es un indicador que medirá la capacidad que tiene la empresa para pagar sus obligaciones en el corto plazo; sin necesidad de vender ningún activo.

Para su cálculo, se considera solo el efectivo y sus equivalentes en el numerador. También, en el denominador, va el pasivo corriente que son las obligaciones que debe cubrir en el corto plazo; por ejemplo, los créditos bancarios adquiridos a menos de un año y las deudas con los proveedores en un corto plazo.

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

Ross, Westerfield y Jordan (2018), señala que las características principales de la razón de efectivo son la siguientes:

- ✓ Es una ratio de liquidez, es decir es la liquidez con la que cuenta la empresa para pagar sus obligaciones inmediatas.
- ✓ Excluye del numerador a muchos activos. Entre ellas las facturas por cobrar a los clientes y los inventarios existentes. Para que los mismos sean efectivos se necesita de tiempo para realizar la cobranza o para conseguir un comprador en el mercado de los inventarios.
- ✓ Si la ratio es igual a 1, se puede decir que la empresa tiene la misma cantidad de obligaciones que pagar, que de Liquidez y sus equivalentes.
- ✓ Si la ratio es menor a 1, no se podrán cumplir con las obligaciones a corto plazo, porque no hay fondos suficientes para cancelar la deuda exigible.
- ✓ Si la ratio es mayor a 1, la empresa cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones en un corto plazo, y pueden quedar excedentes. Lo mencionado puede ser positivo, siempre y cuando la liquidez sobrante es destinada a una inversión, de lo contrario no tendría ningún sentido tener excedentes.

2.2.4.1.2. *Razones de solvencia a largo plazo, o razones de apalancamiento financiero.*

Para Gitman y Zutter (2012). Las razones de solvencia a largo plazo determinan la posibilidad con lo que cuenta la empresa para poder cumplir con sus obligaciones de largo plazo. También se denominan razones de apalancamiento financiero o razones de apalancamiento. A continuación, presentan tres razones que son las más usadas y algunas de sus variaciones.

- **Razón de endeudamiento del activo total o índice de endeudamiento**

Según Marco (2017), esta ratio tiene como finalidad establecer una medida del grado de endeudamiento de una empresa, con respecto al total de sus activos. Para que las empresas puedan financiarse, tienen dos caminos: Financiamiento con fondos propios o lo hacen a través de sus acreedores.

Para calcular se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Razón de endeudamiento del activo total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Según Marco (2017), cada empresa debe realizar un análisis de su capital en base a sus necesidades y las condiciones del mercado. Esta ratio permite esclarecer qué porcentaje de la actividad de la empresa (total activos) está financiada por acreedores (pasivo total).

Sin duda alguna los valores óptimos de las ratios siempre van a depender del sector en el que se desarrolle la empresa. Sin embargo, se consideran valores entre un 40% y un 60% que son los adecuados.

Si el valor es mayor al 60%, significa que la financiación en su mayoría está dada por sus acreedores. Esto podría hacerle perder autonomía en su administración, gestión, toma de

decisiones y generarle gran carga de intereses. Por otra parte, si el valor de la ratio es menor al 40%, significa que la empresa se financia con sus propios capitales.

Finalmente, y de acuerdo con Gitman y Zutter (2012), esta ratio mide el porcentaje que financian los acreedores de la empresa a los activos totales. Cuanto mayor es este porcentaje, significa que se está usando más dinero de acreedores para generar utilidades de la empresa.

- **Ratios de cobertura de intereses**

Para Marco (2017), la ratio indica cómo se enlazan las masas patrimoniales de la cuenta de resultados y el balance de situación. Es decir, se realizan con la finalidad de conocer la capacidad que tiene la empresa para realizar el pago de sus obligaciones.

Conocer el grado de endeudamiento de una empresa es necesario para realizar un análisis. Pero no solo es suficiente saber su nivel de deuda, es por ello que se usan los ratios de cobertura de intereses, el cual no ayuda a saber la capacidad de pago de la empresa.

Según Marco (2017) estos ratios indicarán si la empresa es capaz de cubrir su deuda con los ingresos que está generando en ese periodo evaluado. Por lo tanto, los ratios de cobertura de intereses y de deuda son los ratios de solvencia.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Beneficio antes de impuesto e intereses (BAII)}}{\text{Gastos financieros}}$$

- **Ratios de cobertura de pagos fijos**

De acuerdo con Gitman y Zutter (2012), el índice de cobertura de pagos fijos se realiza con la finalidad de medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de pagos fijos, por ejemplo, el pago de los intereses y préstamos, pagos por alquileres y

dividendos de acciones. Cuanto más alto es el valor de la razón de cargos de interés fijo, es mucho mejor. Su cálculo se da de la siguiente manera:

$$\text{Índice de cobertura de pagos fijos} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos} + \text{pagos de arrendamiento}}{\text{Intereses} + \text{Pagos de arrendamiento} + [(\text{Pagos del principal} + \text{Dividendos de acciones preferentes}) \times \left(\frac{1}{1-T}\right)]}$$

donde T es la tasa corporativa aplicable al ingreso de la empresa. La fórmula $1/(1 - T)$ es para ajustar el principal después de impuestos y los pagos por acciones con un equivalente antes de impuestos que debe ser igual a los importes antes de descontar los impuestos de todos los demás valores.

2.2.4.1.3. Razones de actividad

Según Gitman y Zutter (2012), Los índices de actividad se realizan con la finalidad de medir la rapidez con la que diversas cuentas corrientes se convierten en entradas o salidas. De igual forma, evalúa la eficiencia con la que puede operar una empresa en cuanto a su gestión de inventarios, gastos y cobros.

Existen índices para la medición de la actividad de las principales cuentas corrientes: inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se puede evaluar también la eficiencia con la cual se usa el total de activos.

- **Rotación de inventarios**

Para Gitman y Zutter (2012), La rotación de inventarios tiene por finalidad medir la actividad o liquidez del inventario de una empresa. Su cálculo es el siguiente:

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos (anual)}}{\text{Inventario (final del periodo)}}$$

El resultado de la rotación se debe comparar con el resultado de la rotación de otras empresas del mismo rubro o con la rotación anterior de los inventarios de la empresa. Lograr una rotación de inventarios de 20 es completamente normal para una tienda de comestibles, porque sus bienes tienen fecha de caducidad y se deben vender lo más pronto posible (alta

rotación); en cambio, una rotación de inventarios para una empresa fabricante de aviones sería de cuatro veces por año, porque no existe demanda alta.

Por otro lado, también Gitman y Zutter (2012), indican que se tiene otro índice de actividad del inventario, el cual mide la cantidad de días que la empresa tiene el inventario en su poder. La rotación de inventarios se puede calcular con la edad promedio del inventario: primero se divide 365 (número de días de un año) entre la rotación de los inventarios. El valor resultante será el número promedio de días que se requieren para vender el inventario.

- **Promedio periodo de cobro**

Gitman y Zutter (2012), mencionan que el periodo promedio de cobro, con respecto al promedio de antigüedad que tienen las cuentas por cobrar, de esta manera se evalúa políticas de crédito y cobro. Su cálculo se realiza de la siguiente manera:

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales}/365}$$

Este indicador cobra significado cuando hay una relación existente con las condiciones de crédito que otorga la empresa a sus clientes. Si una empresa otorga a sus clientes condiciones de crédito a 30 días, y el cobro se realiza en un promedio de 60 días, indicará que se tienen créditos que no están siendo bien administrados o que no existe un departamento de cobranzas, o ambos.

Otro factor importante por el cual un cobro se prolonga en demasía es que hay una relajación intencional al supervisar las condiciones de crédito en respuesta a las presiones competitivas.

En sentido contrario, como afirma Gitman y Zutter (2012), si una empresa amplió las condiciones de crédito a 60 días y el cobro promedio se da en 59.7 días, es aceptable. No

obstante, para poder analizar la eficacia de las políticas de crédito y cobro de una empresa se requiere de información adicional.

- **Rotación de los activos totales**

Según Gitman y Zutter (2012), La rotación de los activos totales indicará la eficiencia con la que se desarrolla la empresa al momento de utilizar sus activos para generar ventas. Su cálculo se da de la forma siguiente:

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

Por ejemplo, si el valor de la rotación de los activos totales de una empresa en 2012 es $\$3,074,000 / \$3,597,000 = 0.85$

Esto significa que la empresa cambia los activos 0.85 veces al año.

Podemos decir, si hay mayor rotación de los activos totales en una empresa, mayor es la eficiencia de uso de sus activos. Sin duda, esta medida es de interés para la administración tributaria porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes desde el punto de vista financiero.

2.2.4.1.4. Razones de rentabilidad.

Según en el análisis de Ross, Westerfield y Jordan (2018), estas tienen como fin medir la eficacia y eficiencia con la que las empresas usan sus activos y con la que administran sus operaciones, respectivamente. La base para la medición de las razones de rentabilidad es la utilidad neta.

Del mismo modo, Gitman y Zutter (2012), indican que estas medidas van a ayudar a medir las utilidades de una empresa respecto con un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Si la empresa no cuenta con utilidades no puede atraer capital externo. A los dueños, los accionistas y la administración financiera les

interesan mucho el incremento de las utilidades porque el mismo mercado otorga a las ganancias.

- **Margen de utilidad neta**

De acuerdo con Gitman y Zutter (2012), este indicador mide la proporción que queda por cada dólar de venta después de restar todos los costos y gastos, en los que se incluyen intereses, impuestos y pago de dividendos por las acciones de la empresa. Cuanto mayor sea el resultado de este indicador, es mejor. Su cálculo se realiza de la siguiente manera:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas}}{\text{Ventas}}$$

Por ejemplo, el margen de utilidad neta de una empresa es:

$$\frac{221,000}{3,074,000} = 7,2\%$$

Este indicador nos dará un panorama más claro del éxito de una empresa en cuanto a las ganancias obtenidas de las ventas. Los márgenes de utilidad neta que se catalogan como "adecuados" serán distintos según el rubro en el que se encuentre inmerso la empresa. Un margen de utilidad neta del 1% o hasta un poco menos es normal en una empresa de comestibles, pero un margen de utilidad neta de 10% si se cataloga como bajo para una empresa de joyería.

- **Rendimiento sobre los activos totales (ROA)**

Gitman y Zutter (2012), mencionan que la finalidad del ROA, es medir la eficacia con la que se desarrolla la administración para generar utilidades con los activos disponibles. Haciendo el cálculo, cuanto mayor arroje el resultado es mejor. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas}}{\text{Total de activos}}$$

Como ejemplo y tomando algunos datos al azahar:

$$221,000 / (3,597,000) = 6,1\%$$

El importe de 6.1% indica que la empresa gana 6.1 centavos por cada USD de inversión en activos.

- **Rendimiento sobre el capital (ROE)**

Según Gitman y Zutter (2012), el ROE mide el rendimiento que se obtiene con respecto a la inversión de los accionistas en la empresa. Como regla general, cuanto más alto es este indicador, que los propietarios ganan más dinero. Se calcula de la siguiente manera:

$$ROE = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas}}{\text{Capital de acciones}}$$

Como ejemplo se toman los siguientes datos:

$$221,000 / (1,754,000) = 12,6\%$$

El total del ROE es de 12.6%, lo que significa que se está obteniendo 12.6 centavos por cada USD de capital en acciones.

2.2.4.1.5. Razones de valor de mercado.

Para Gitman y Zutter (2012), estas expresan la relación entre el valor de mercado de una empresa medido por sus acciones, con ciertos valores contables. Estas razones aclaran el logro de la empresa con respecto al riesgo y rendimiento, conforme los inversionistas del mercado. Además, reflejan, el análisis que hacen los accionistas de la empresa en todos los aspectos del desempeño pasado y futuro de la empresa.

Se considera dos razones comunes de mercado: una que se centra en la generación de ganancias y otra que toma en cuenta el valor en libros.

- **Relación Precio/Ganancias (P/G)**

Según Gitman y Zutter (2012), esta relación medirá la utilidad ganada sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa.

Esta relación de precio y ganancia se usa para evaluar el precio promedio del valor de las acciones. Es decir, mide la cantidad que los acreedores pueden a pagar por cada dólar de ganancia por las acciones de una empresa.

El resultado de esta razón, indica el grado de confianza que da la empresa proporciona a los inversionistas. Entonces a mayor resultado de esta relación, mayor será la confianza de los inversionistas. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Relación P/G} = \frac{\text{Precio de mercado por acción común}}{\text{Ganancias por acción}}$$

Un ejemplo, las acciones de una organización a finales del año 2019 se vendían en \$32.26, teniendo un GPA de \$2.91, la relación a finales de este año es: $\$32.26 / \$2.91 = 11.08$, por lo tanto, esta cifra nos muestra que los inversionistas cancelaban \$11.08 por cada dólar de ganancias. El resultado es más exacto cuando se aplica al análisis de una muestra representativa de otra empresa del mismo rubro usando un promedio de la relación P/G.

- **Razón Mercado/Libro (M/L)**

Para Gitman y Zutter (2012), esta ratio realiza una evaluación de la mirada que tienen los inversionistas con respecto al desempeño de la empresa. Indican una relación del valor de mercado de las acciones de la empresa con su valor en los libros contables.

$$\text{Razón mercado > libro (M > L)} = \frac{\text{Precio de mercado por acción común}}{\text{Valor en libro por acción común}}$$

Al sustituir el precio de las acciones de una organización de \$32.26 a finales de 2019 y su valor en libros contables por acción común es de \$24.00, obtenemos: $\$32.26 / \$24.00 =$

1.34, que denota que los inversionistas cancelan actualmente \$1.34 por cada dólar del valor en libros de las acciones de la organización.

2.2.5. Estados Financieros

Según lo indicado en el párrafo 30 de la NIC 1 indica que los estados financieros es el resultado del procesamiento de las transacciones y otros hechos económicos que se suscitan dentro de un periodo, los mismo se agrupan por tipos de estados financieros de acuerdo a su naturaleza o función.

La última etapa es el análisis de la información para la presentación de datos clasificados, que son los que van a componer las partidas de los estados financieros. Si alguna de las partidas no se llega a complementar por sí sola, se suma con otras partidas de los estados financieros o se detallan en las notas.

Una partida que no tenga relevancia no debe presentarse como una partida exclusiva en los estados financieros y se justifica explicándolo en las notas.

Según las NIC 1 en el párrafo 10, el informe de los estados financieros está comprendido por:

- ✓ Un estado de la situación financiera al final de un periodo;
- ✓ Un estado del resultado y otro resultado integral de un periodo;
- ✓ Un estado que muestren los cambios en el patrimonio durante un periodo;
- ✓ Un estado de flujos de efectivo de un periodo;
- ✓ Notas, son el resumen de las políticas contables imprescindibles de la empresa y otra referencia explicativa de estas políticas; además, esta debe proporcionar información comparativa relacionada al periodo anterior.

- ✓ Un estado de situación financiera del primer periodo anterior, esta se estará dando siempre y cuando la empresa considere una política contable de manera retroactiva o en sus estados financieros, o también cuando renueve las partidas en sus estados financieros.

2.2.5.1. Lineamientos y reglas en las que se fundamentan los estados financieros

En la siguiente tabla, se muestran las características fundamentales de los estados financieros:

Características cualitativas fundamentales	Características cualitativas de mejora
<ul style="list-style-type: none"> • Relevancia • Materialidad o importancia relativa • Representación fiel • Aplicación de las características cualitativas fundamentales 	<ul style="list-style-type: none"> • Comparabilidad • Verificabilidad • Oportunidad • Comprensibilidad • Aplicación de las características cualitativas de mejora

2.2.5.1. Notas a los estados financieros

Las notas siempre deben acompañar a los estados financieros, ya que su explicación es fundamental al momento del análisis de los estados financieros.

Según la resolución emitida por SMV N° 103-99-ef/94.10; en sus artículos 31 y 32 indica que: Para tener una correcta interpretación de los estados financieros, se deben agregar las notas ya que estas actúan como aclaraciones o explicaciones de hechos económicos y además forman parte de los estados financieros.

Las notas deben incluir descripciones con el análisis detallado de los importes mostrados en las partidas de los estados financieros, este análisis es de uso recomendada por las NIC y las normas que confiere este reglamento, para una presentación coherente de los estados financieros. Cabe mencionar que las notas no son un sustituto del correcto tratamiento contable en los estados financieros.

2.3. Definición de términos básicos

Cuenta: Se puede definir desde un sentido abstracto como una serie de valores patrimoniales de la misma especie. Se puede tomar como ejemplo que una oficina, está compuesta por mesas, sillas estantes, armarios, ficheros entre otros, todos estos elementos de patrimonios se le puede llamar Mobiliarios, y esto puede ser una cuenta, en el cual se puede, Por ejemplo, en la oficina de una empresa hay sillas, mesas, estanterías, máquinas de escribir, armarios, ficheros, etc. A todos estos elementos patrimoniales se los agrupa en el concepto de «Mobiliario». Y esto es una cuenta; y con ello se puede materializar en un libro o un folio. (Omeñaca, 2017. p. 29).

Patrimonio: Puede ser de una empresa, particular o colectiva, cuyos componentes que lo conforman son bienes, derechos y obligaciones, todos ellos en los que pueden constituir medios económicos, así como financieros, asó puede cumplir sus finalidades. (Omeñaca, 2017. p. 27)

Pasivos: Representa los recursos de que dispone una entidad para la realización de sus fines, que son aportaciones externas a la entidad (acreedores), derivada de transacciones o eventos económicos realizados, que hacen nacer una obligación presente de transferir efectivo, bienes o servicios virtualmente ineludibles en el futuro, que reúnan los requisitos de ser identificables y cuantificables razonables en unidades monetarias. (Romero, 2014. p. 164).

CAPITULO III: Metodología de la Investigación

3.1. Enfoque de la Investigación

El enfoque de la investigación es de enfoque cuantitativo, en razón de que estamos realizando una investigación que trata de identificar resultados en forma numérica y porcentual, cuya información se ha recopilado de las variables en estudio: Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros de la Empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C., donde se podrá analizar la influencia existente de la Desvalorización de Existencias hacia los Ratios Financieros. También, estos datos cuantitativos permitirán hacer tablas y gráficos que ilustrarán adecuadamente el estudio.

3.2. Variables

- **Desvalorización de Existencias**

Arias (2015), la Desvalorización de existencias se produce cuando se genera una pérdida de valor en los activos de una empresa, por ello se debe reconocer esta disminución en los Estados Financieros para reflejar información real, exacta y objetiva en un periodo determinado. Por consiguiente, el costo de los inventarios no podría ser superior a los recursos monetarios que la empresa debe obtener a través de la venta de dichos activos, porque ese es el momento en el que se realiza la desvalorización de existencias (p.15).

- **Ratios Financieros**

Ross, Westerfield y Jordan (2018), los de ratios financieros se definen como aquellos que, mediante el uso de razones, comparan e investigan las relaciones existentes entre los distintos elementos de la información financiera.

3.2.1. Operacionalización de las variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEM
Variable Independiente: Desvalorización de Existencias	Mermas	Normal	La Empresa tiene conocimiento que las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables, por el cual, estos tipos de mermas son considerados dentro de la desvalorización de existencias.
		Anormal	La Empresa evita la generación de merma anormal con procedimientos claros y bien definidos durante la producción, a fin de evitar errores de naturaleza accidental y disminuir la desvalorización de existencias.
	Desmedros	Obsoletos	Existen productos obsoletos en La Empresa que se han mantenido bastante tiempo como inventario apto para la venta, sin embargo, sus valores reales de estos desmedros están devaluados.
		Dañados	Existen productos dañados que no cumplen con los estándares o requisitos establecidos por control de calidad, y que generalmente estos desmedros son vendidos a precio más bajo del mercado a fin de disminuir los desmedros en almacén.
		Disminución de Precios	Existe un volumen de productos que, a causas de fallas tecnológicas y en el diseño publicitario, ha surgido una disminución de su precio de venta, generando más desmedros en almacén.
		Incrementos de costos	Los incrementos de costos han producido dificultades para la fabricación de productos en la Empresa, así como ampliar su gama de productos y abrir nuevas líneas de negocios.
		Valor Neto Realizable	Valor estimado para la venta
		Costo estimado de terminación o venta	El costo estimado de terminación o de venta es calculado correctamente por La Empresa, el cual permite mostrar un Valor Neto Realizable de inventarios confiable, que es registrado en el estado de situación financiera.

Variable dependiente: Ratios Financieros	Razones de solvencia a corto plazo	Razón Circulante	La empresa cuenta con una razón circulante (total activos corrientes entre pasivos corrientes) capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.
		Razón rápida	La empresa cuenta con una razón rápida eficiente (activos corrientes menos inventarios entre pasivos corrientes), por el cual le permite tener liquidez a corto plazo.
		Razón de efectivo	La empresa tiene una razón de efectivo (efectivo entre pasivos circulantes) capaz de cumplir rápidamente con sus obligaciones en el corto plazo sin la necesidad de vender ningún activo.
	Razones de solvencia a largo plazo	Razón de endeudamiento del activo total	La razón de endeudamiento del activo total (pasivo total entre activo total) de La Empresa es bajo, por lo que tiene recursos propios que solventan sus finanzas.
		Ratios de cobertura de intereses	La Empresa tiene capacidad para el pago de sus deudas, debido a que su ratio de cobertura de intereses es positiva.
		Ratio de cobertura de pagos fijos	La Empresa tiene capacidad para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, debido a que su ratio de cobertura de pagos fijos positivo.
	Razones de actividad	Rotación de inventarios	Los productos ofrecidos por La Empresa tienen alta rotación de inventario, de acuerdo a la actividad que realiza Cimagraf, haciendo liquido el inventario
		Promedio periodo de cobro	Las políticas de crédito y cobranza de La Empresa son eficientes, por lo que se tiene un buen promedio de cobro y poca morosidad de los clientes.
		Rotación de los activos totales	La Alta rotación de los activos totales (ventas entre total activos) indica la eficiencia de La Empresa en utilizar sus activos para generar ventas.
	Razones de rentabilidad	Margen de utilidad neta	La Empresa tiene un alto Margen de utilidad neta (ganancia disponible para accionistas entre ventas), por lo que se tiene un buen margen de utilidad por sol invertido.
		Rendimiento sobre los activos totales (ROA)	Se tiene un alto porcentaje de Rendimiento sobre los activos netos (ganancia disponible para accionistas entre ventas), debido a la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles.
		Rendimiento sobre el capital (ROE)	Se tiene un alto porcentaje de Rendimiento sobre el capital (ganancia disponible para accionistas entre capital) por lo que existe un buen rendimiento sobre la inversión de los accionistas comunes.
	Razones de valor de mercado.	Relación Precio y ganancia	La empresa tiene un buen rendimiento sobre la Relación Precio y Ganancia (Precio de mercado por acción común entre Ganancias por acción), por lo que es rentable para los accionistas y factible en atraer inversionistas.
		Razón Mercado Libro	La empresa tiene una Razón Mercado Libro muy aceptable (Precio de mercado por acción entre Valor en Libros), el cual se puede evaluar que La Empresa tiene un buen desempeño financiero reflejado en sus acciones.

3.3.1. Hipótesis general

Ho: La desvalorización de existencias NO influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

H1: La desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

3.3.2. Hipótesis específicas

Ho: Las mermas producidas en relación a la desvalorización de existencias NO influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf. S.A.C.

H1: Las mermas producidas en relación a la desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf. S.A.C.

Ho: Los desmedros producidos en relación a la desvalorización de existencias NO influyen significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

H1: Los desmedros producidos en relación a la desvalorización de existencias SI influyen significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

Ho: El valor neto realizable en relación a la desvalorización de existencias NO influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

H1: El valor neto realizable en relación a la desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

3.4. Tipo de Investigación

La presente investigación es de tipo básica cuya finalidad está orientada a poder incrementar nuevos conocimientos de temas como la Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros y utilizarlos para fines prácticos, en el cual se basa dentro de la realidad que acontece a la empresa en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

3.5. Diseño de Investigación

La presente tesis es de diseño no experimental, transeccional, correlacional; el cual nos va a permitir en un único momento describir las variables y conocer la causa - efecto que tiene la Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros en la empresa “Cimagraf”, obteniendo los datos e información en un tiempo único en su ambiente natural, observando y analizando de manera temporal sin estropear las variables y sin ninguna manipulación.

3.6. Población y Muestra

3.6.1. Población

El universo poblacional estará conformado por personas naturales que trabajan en la empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C, como por ejemplo Gerentes de Áreas, Analistas, Asistentes, Operarios, y otros trabajadores vinculados con la gestión de la empresa económicamente activa, por el cual, la población está conformado por un total de 50 personas.

3.6.2. Muestra

La determinación del tamaño muestra de la presente tesis es no probabilística, el cual corresponde a 28 personas, distribuidas de la siguiente forma:

AREAS	N° TRABAJADORES
GERENCIAS	4
FINANZAS Y CONTABILIDAD	13
ÁREA DE VENTAS	5
ÀREA DE PRODUCCIÓN	6
TOTAL	28

3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos

En el proceso de la tesis, para la obtención de evidencias e indicadores de las variables Desvalorización de Existencias y de Ratios Financieros en la empresa “Cimagraf”, se utilizó la técnica de la encuesta, para obtener información valiosa utilizando como instrumento al Cuestionario; éste último está constituido por un conjunto de preguntas bien diseñadas y estructuradas. Tomando como referencia a Sampieri (2016). El cuestionario, está compuesto por un conjunto de preguntas con relación a una o más variables a medir. (p. 217).

CAPITULO IV: Resultados

4.1. Análisis de Resultados

A continuación, se presentará los resultados en la aplicación de los estadísticos y también mediante tablas y gráficos los hallazgos obtenidos.

4.1.1. Alfa de Cronbach

El alfa de Cronbach es un índice usado para medir la confiabilidad del tipo consistencia interna de una escala, es decir, permite evaluar la magnitud en que los ítems de un instrumento están correlacionados. El valor mínimo aceptable para el coeficiente alfa de Cronbach es 0.7; por debajo de ese valor la consistencia interna de la escala utilizada es baja. Cuanto más próximo este a 1, más consistentes serán los ítems entre sí.

George y Mallery (2003, p. 231) presenta la tabla mostrada, para poder evaluar los coeficientes de Cronbach.

Coeficiente alfa $>.9$ a $.95$ es excelente;
Coeficiente alfa $>.8$ es bueno
Coeficiente alfa $>.7$ es aceptable
Coeficiente alfa $>.6$ es cuestionable
Coeficiente alfa $>.5$ es pobre
Coeficiente alfa $<.5$ es inaceptable

Elaboración Propia

Resultados obtenidos

- Validación del Instrumento: de acuerdo al software SPSS la confiabilidad del instrumento utilizado es categorizada como “excelente”.

Tabla 1

Confiabilidad del instrumento con el Alfa de Cronbach.

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,990	22

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

- Validación del constructo “Desvalorización de Existencias”: de acuerdo al software SPSS la confiabilidad del instrumento utilizado es categorizada como “excelente”.

Tabla 2

Confiabilidad del constructo “Desvalorización de Existencias” con Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,951	8

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

- Validación del constructo “Ratios Financieros”: de acuerdo al software SPSS la confiabilidad del instrumento utilizado es categorizada como “excelente”.

Tabla 3

Confiabilidad del constructo “Ratios Financieros” con Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,991	14

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

4.1.2. Prueba de Normalidad Shapiro – Wilks

Para comprobar la no normalidad de las variables “Desvalorización de Existencias” y “Ratios Financieros” utilizaremos la prueba de Shapiro Wilks, ya que es aplicable cuando el tamaño de la muestra es menor o igual a 50, para muestras mayores se recomienda utilizar la prueba de Kolmogórov-Smirnov. Se plantean las hipótesis nulas en donde las muestras de nuestras variables analizadas provienen de una distribución normal, entonces, si el valor p-value calculado es menor al nivel de significancia 0,05 se rechazarán las hipótesis planteadas, es decir, que las muestras no provienen de una distribución normal.

Tabla 4

Prueba de Normalidad Shapiro-Wilks

	Kolmogórov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	Gl	Sig.
Desvalorización de Existencias	,447	28	,000	,568	28	,000
Ratios Financieros	,392	28	,000	,673	28	,000

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

En la tabla 4, se puede observar que los niveles de significancia estadística (p-value) tanto para la variable Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros es ($p = .000$), las cuales están por debajo del valor ($\alpha = <.05$), con lo cual podemos afirmar que las muestras no provienen de una distribución normal. En conclusión, como los datos de las muestras no provienen de una distribución normal, podemos utilizar la prueba Rh_0 de Spearman para calcular el grado de intensidad de relación entre las variables.

4.1.3. Correlación de Spearman

El coeficiente de correlación de Spearman es una prueba no paramétrica que nos permite cuantificar el grado de relación entre dos variables cualitativas ordinales. Los valores del coeficiente de correlación de Spearman varían entre -1 y $+1$, siendo 0 el valor que indica que no existe correlación. (Sampieri 2016, p. 323). Para un mejor entendimiento en cuanto al grado de relación de las variables consideraremos la siguiente tabla:

Interpretación del coeficiente de correlación de Spearman

RANGO	RELACIÓN
Correlación negativa perfecta.	-0.91 a -1.00
Correlación negativa muy fuerte.	-0.76 a -0.90
Correlación negativa considerable.	-0.51 a -0,75
Correlación negativa media.	-0.11 a -0.50
Correlación negativa débil.	-0.01 a -0.10
No existe correlación.	0
Correlación positiva débil.	+0.01 a +0.10
Correlación positiva media.	+0.11 a +0.50
Correlación positiva considerable.	+0.51 a +0.75
Correlación positiva muy fuerte.	+0.76 a +0.90
Correlación positiva perfecta.	+0.91 a+1.00

Elaboración Propia

Se puede observar en la tabla 5; los valores de los coeficientes de correlación de Spearman tanto para las variables de estudio y las dimensiones se encuentran en el rango de $0,829$ a $0,991$; siendo una correlación positiva muy fuerte y perfecta, así mismo la correlación entre las variables Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros tuvieron como resultado un coeficiente de 0.875 siendo una correlación positiva muy fuerte.

			Desvalorizac ión de Existencias	Ratios Financier os	Merma s	Des medr os	Valor Neto Realizab le
Rh0 de Spearman	Desvaloriz ación de Existencia s	Coefficiente de correlación	1,000	,875**	,886**	,913*	,987**
		Sig. (bilateral)	.	,000	,000	,000	,000
		N	28	28	28	28	28
	Ratios Financier os	Coefficiente de correlación	,875**	1,000	,991**	,829*	,888**
		Sig. (bilateral)	,000	.	,000	,000	,000
		N	28	28	28	28	28
	Mermas	Coefficiente de correlación	,886**	,991**	1,000	,846*	,892**
		Sig. (bilateral)	,000	,000	.	,000	,000
		N	28	28	28	28	28
	Desmedro s	Coefficiente de correlación	,913**	,829**	,846**	1,000	,920**
		Sig. (bilateral)	,000	,000	,000	.	,000
		N	28	28	28	28	28
	Valor Neto Realizable	Coefficiente de correlación	,987**	,888**	,892**	,920*	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	,000	,000	,000	.
		N	28	28	28	28	28

Tabla 5

Coefficientes de correlación de Spearman

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

4.1.4. Chi Cuadrado

La prueba de Chi Cuadrado nos permite determinar la existencia o no de independencia entre dos variables categóricas, la prueba plantea la hipótesis nula (H_0) la cual indica que ambas variables son independientes, es decir, que no existe ninguna relación entre ellas, mientras que la hipótesis alternativa (H_1) indica que las variables tienen algún grado de asociación o relación. Se calculará el estadístico de prueba y su respectivo nivel de significación p-value, el cual se comparará con el nivel de significación ($\alpha = 0,05$). Si el valor p-value calculado es menor al valor α 0,05 entonces se rechazará la hipótesis nula de que las variables son independientes y se concluirá que existe suficiente evidencia muestral para afirmar que las variables están relacionadas. En caso contrario, si el valor p-value calculado es mayor al valor α 0,05 entonces no se rechazará la hipótesis nula y se concluirá que existe suficiente evidencia muestral para afirmar que las variables no están relacionadas. (Rodríguez, 2004, pág. 15). A continuación, se presenta los resultados del Chi Cuadrado:

- **Hipótesis General**

H_0 : La desvalorización de existencias NO influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

H_1 : La desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

Tabla 6

Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis General

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	21,467	2	,000
Razón de verosimilitud	25,865	2	,000
Asociación lineal por lineal	20,160	1	,000
N de casos válidos	28		

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

Según los resultados obtenidos en el SPSS entre la variable Desvalorización de Existencias y la variable Ratios Financieros, se observa en la tabla 6, que el valor calculado “p-value” de 0.00 es menor que el nivel de significancia de 0.05, entonces, se rechazará la hipótesis nula, y en conclusión podemos afirmar que la desvalorización de existencias si influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica

- **Hipótesis Específica: Mermas**

Ho: Las mermas producidas en relación a la desvalorización de existencias NO influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

H1: Las mermas producidas en relación a la desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

Tabla 7

Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Mermas

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	46,667	4	,000
Razón de verosimilitud	44,955	4	,000
Asociación lineal por lineal	25,492	1	,000
N de casos válidos	28		

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

Según los resultados obtenidos en el SPSS entre la variable Mermas y la variable Ratios Financieros, se observa en la tabla 7, que el valor calculado “p-value” de 0.00 es menor que el nivel de significancia de 0.05, entonces, se rechazará la hipótesis nula, y en conclusión podemos afirmar que las mermas producidas en relación a la desvalorización de

existencias si influyen significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

- **Hipótesis Específica: Desmedros**

Ho: Los desmedros producidos en relación a la desvalorización de existencias NO influyen significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

H1: Los desmedros producidos en relación a la desvalorización de existencias SI influyen significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

Tabla 8

Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Desmedros

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	20,000	2	,000
Razón de verosimilitud	23,173	2	,000
Asociación lineal por lineal	19,286	1	,000
N de casos válidos	28		

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

Según los resultados obtenidos en el SPSS entre la variable Desmedros y la variable Ratios Financieros, se observa en la tabla 8, que el valor calculado "p-value" de 0.00 es menor que el nivel de significancia de 0.05, entonces, se rechazará la hipótesis nula, y en conclusión podemos afirmar que los desmedros producidos en relación a la desvalorización de existencias si influyen significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

- **Hipótesis Específica: Valor Neto Realizable**

Ho: El valor neto realizable en relación a la desvalorización de existencias NO influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

H1: El valor neto realizable en relación a la desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.

Tabla 9

Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Valor Neto Realizable

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	35,467	4	,000
Razón de verosimilitud	31,951	4	,000
Asociación lineal por lineal	22,183	1	,000
N de casos válidos	28		

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

Según los resultados obtenidos en el SPSS entre la variable Valor Neto Realizable y la variable Ratios Financieros, se observa en la tabla 9, que el valor calculado “p-value” de 0.00 es menor que el nivel de significancia de 0.05, entonces, se rechazará la hipótesis nula, y en conclusión podemos afirmar que el valor neto realizable en relación a la desvalorización de existencias si influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.,

4.1.5. Análisis Encuestas

Se aplicó la encuesta a una muestra de 28 trabajadores de la Industria Gráfica Cimagraf S.A.C., los resultados cuantitativos se obtuvieron del software SPSS versión 25, los cuales se mostrarán a continuación de forma organizada para las variables Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros, así como sus respectivas dimensiones.

4.1.5.1. Desvalorización de Existencias

- **Mermas**

Pregunta 1. La Empresa tiene conocimiento que las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables, por el cual, estos tipos de mermas son considerados dentro de la desvalorización de existencias.

Tabla 10

Las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	3	10,7	10,7	10,7
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	28,6
En desacuerdo	20	71,4	71,4	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

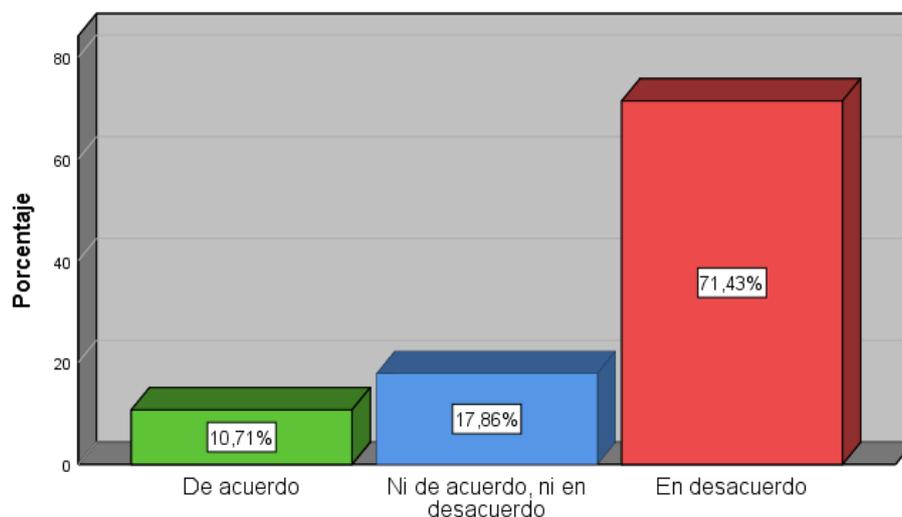


Figura 10. Las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables

Se puede observar que el 10,71% de los encuestados están de acuerdo con que la empresa tiene conocimiento que las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables, así mismo un 17,86% no está de acuerdo ni en desacuerdo, sin embargo, existe un 71,43% que está en desacuerdo, por tanto, se tiene un alto porcentaje en la cual los trabajadores opinan que la empresa no tiene conocimiento sobre las mermas normales son inevitables y que se originan en el ciclo de producción.

Pregunta 2. La Empresa evita la generación de merma anormal con procedimientos claros y bien definidos durante la producción, a fin de evitar errores de naturaleza accidental y disminuir la desvalorización de existencias.

Tabla 11

La Empresa evita generar mermas anormales con procedimientos claros y bien definidos.

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	18	64,3	64,3	64,3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	82,1
En desacuerdo	5	17,9	17,9	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

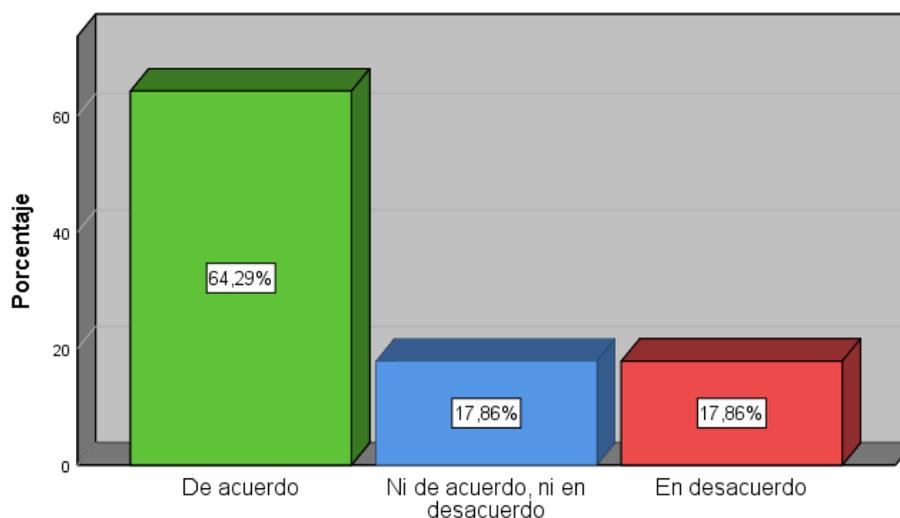


Figura 11. La Empresa evita generar mermas anormales con procedimientos claros y bien definidos.

Interpretación: Se puede observar que el 17,86% de los encuestados están de acuerdo con que la empresa evita generar mermas anormales con procedimientos claros y bien definidos, así mismo un 17,86% no está de acuerdo ni en desacuerdo, sin embargo, existe un 64,29% que está en desacuerdo, por tanto, se tiene un alto porcentaje en la cual los trabajadores opinan que el proceso de producción de la empresa no cuenta con procedimientos adecuados para evitar la generación de mermas anormales, lo cual podría ocasionar pérdidas para la empresa.

- **Desmedros**

Pregunta 3. Existen productos obsoletos en La Empresa que se han mantiene como inventario apto para la venta, sin embargo, sus valores reales están devaluados.

Tabla 12

Existencia de productos obsoletos en la empresa con valor real devaluado.

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	21	75,0	75,0	75,0
Totalmente en desacuerdo	7	25,0	25,0	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

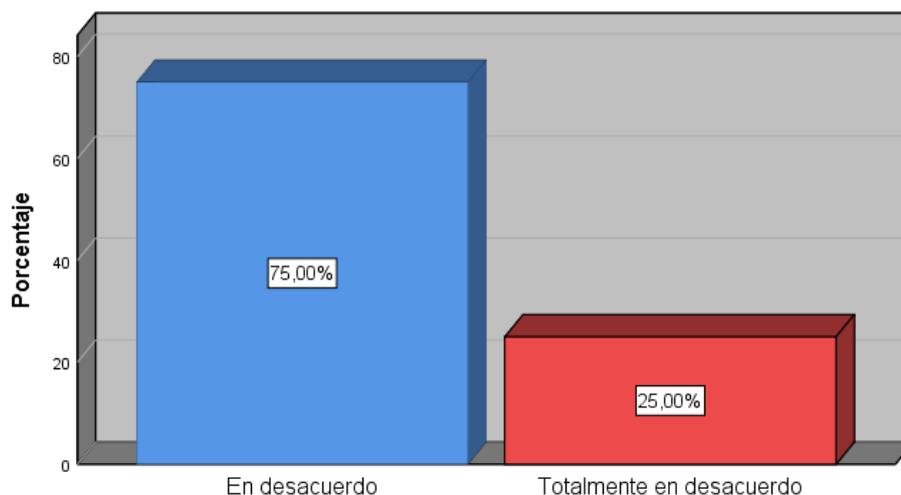


Figura 12. Existencia de productos obsoletos en la empresa con valor real devaluado

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 25,00% de los encuestados están totalmente de acuerdo con que existen productos obsoletos en La Empresa que se han mantiene como inventario apto para la venta, sin embargo, sus valores reales están devaluados, así mismo existe también un 75,00% que está de acuerdo. Por tanto, podemos afirmar que los altos porcentajes obtenidos en esta pregunta, que Cimagraf posee productos obsoletos en La Empresa que se mantienen como inventario apto para la venta.

Pregunta 4. Existen productos dañados que no cumplen con los estándares o requisitos establecidos por control de calidad, y que generalmente estos desmedros son vendidos a precio más bajo del mercado a fin de disminuir los desmedros en almacén.

Tabla 13

Productos dañados que no cumplen con los estándares de control de calidad

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	17,9
En desacuerdo	19	67,9	67,9	85,7
Totalmente en desacuerdo	4	14,3	14,3	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

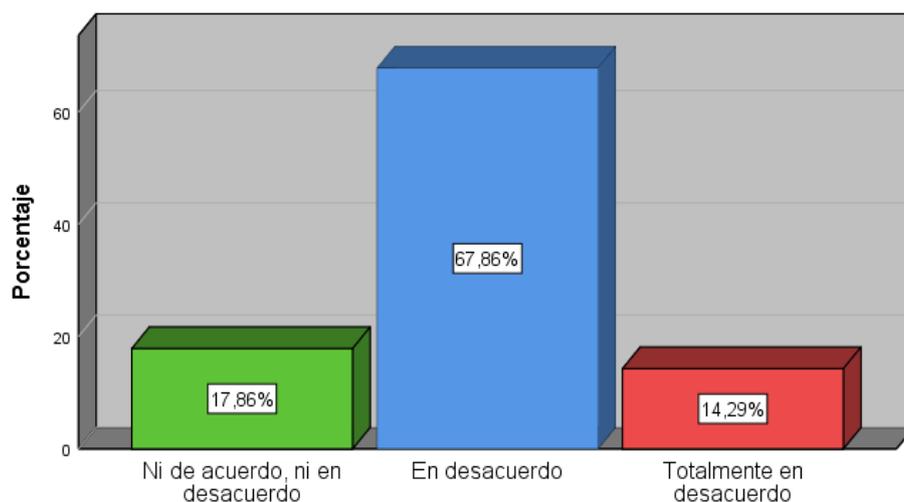


Figura 13. *Productos dañados que no cumplen con los estándares de control de calidad*

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 14,29% de los encuestados están totalmente de acuerdo con que existen productos dañados que no cumplen con los estándares establecidos por el control de calidad, así mismo existe también un 67,86% que está de acuerdo, pero hay un 17,86% que no está de acuerdo ni en desacuerdo. Por tanto, se puede afirmar hay un alto porcentaje que indica que en Cimagraf existen productos dañados que no cumplen con los estándares de calidad que son vendidos a fin de disminuir inventarios.

Pregunta 5. Existe un volumen de productos que, a causas de fallas tecnológicas y en el diseño publicitario, ha surgido una disminución de su precio de venta, generando más desmedros en almacén.

Tabla 14

Se han generado desmedros de productos a causa de las nuevas tecnologías y la publicidad.

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	17,9
En desacuerdo	23	82,1	82,1	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

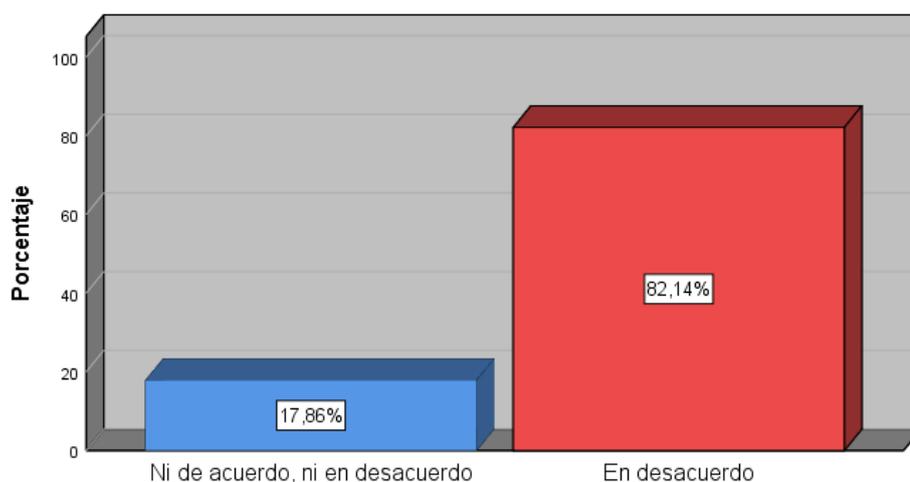


Figura 14. Se han generado desmedros de productos a causa de las nuevas tecnologías y la publicidad.

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 82,14% de los encuestados están de acuerdo que a causas tecnológicas y en el diseño publicitario han generado desmedros en el almacén, así mismo existe también un 17,86% que no está ni de acuerdo, ni en desacuerdo. Por tanto, se afirma que existe un alto porcentaje en el que se afirma que existen un volumen de productos que a causas de tecnología usada y durante el diseño, se ha producido desmedros, por lo que se infiere que afecta claramente su valor de inventarios.

Pregunta 6. Los incrementos de costos han producido dificultades para la fabricación de productos en la Empresa, así como ampliar su gama de productos y abrir nuevas líneas de negocios.

Tabla 15

Los incrementos de costos de producción han generado dificultades en la empresa

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	20	71,4	71,4	71,4
Totalmente en desacuerdo	8	28,6	28,6	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

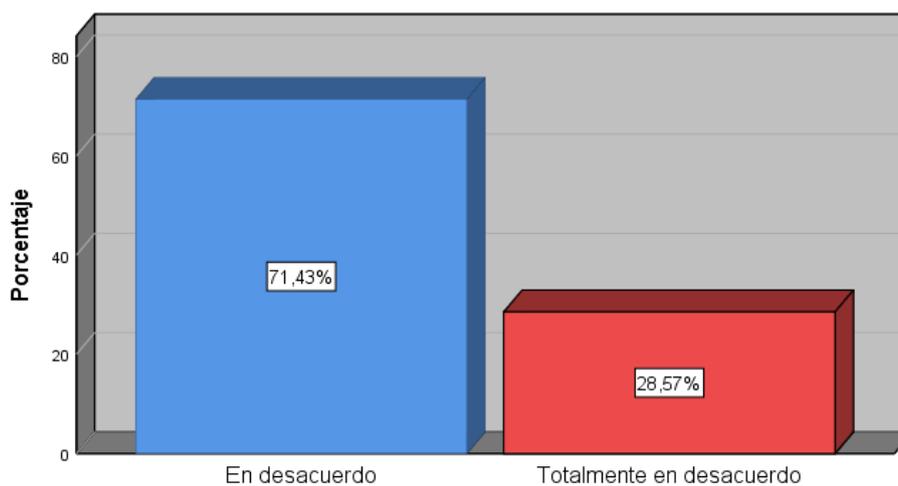


Figura 15. Los incrementos de costos han generado dificultades en la empresa

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 28,57% de los encuestados están totalmente de acuerdo con que los incrementos de los costos dificultan la fabricación de productos en la Empresa, así como ampliar su gama de productos y abrir nuevas líneas de negocios, así mismo existe también un 71,43% que están de acuerdo. Por tanto, podemos afirmar que los altos porcentajes obtenidos en esta pregunta, indican que la causa de que Cimagraf no pueda producir, así como generar nuevas líneas de negocio y ampliar la gama de productos, es debido a los incrementos de sus costos.

- **Valor Neto Realizable**

Pregunta 7. El valor estimado para la venta de los productos ofrecidos por La Empresa está de acuerdo a las necesidades económicas que desea percibir, además que es un valor importante para el cálculo del Valor Neto Realizable.

Tabla 16

El valor estimado para la venta está de acuerdo a las expectativas de la empresa

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	20	71,4	71,4	71,4
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	89,3
En desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

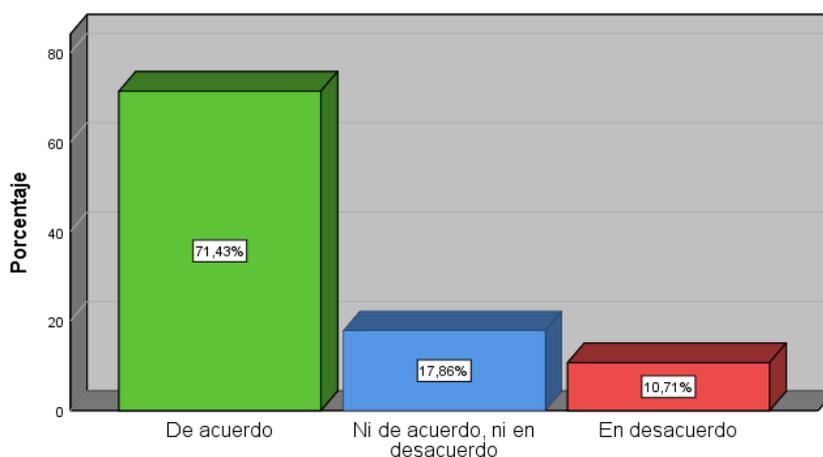


Figura 16. El valor estimado para la venta está de acuerdo a las expectativas de la empresa

Interpretación: Se puede observar que el 10,71% de los encuestados están de acuerdo con que el valor estimado para la venta de productos de la empresa va de acuerdo a sus expectativas económicas, así mismo un 17,86% no está de acuerdo ni en desacuerdo, sin embargo, existe un 71,43% que está en desacuerdo, por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que opinan que la empresa no tiene claro cuáles son sus expectativas económicas y la importancia del valor estimado para la venta en el cálculo del valor neto realizable.

Pregunta 8. El costo estimado de terminación o de venta es calculado correctamente por La Empresa, el cual permite mostrar un Valor Neto Realizable de inventarios confiable, que es registrado en el estado de situación financiera.

Tabla 17

El costo estimado de venta de productos es calculado correctamente

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	22	78,6	78,6	78,6
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	10,7	10,7	89,3
En desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

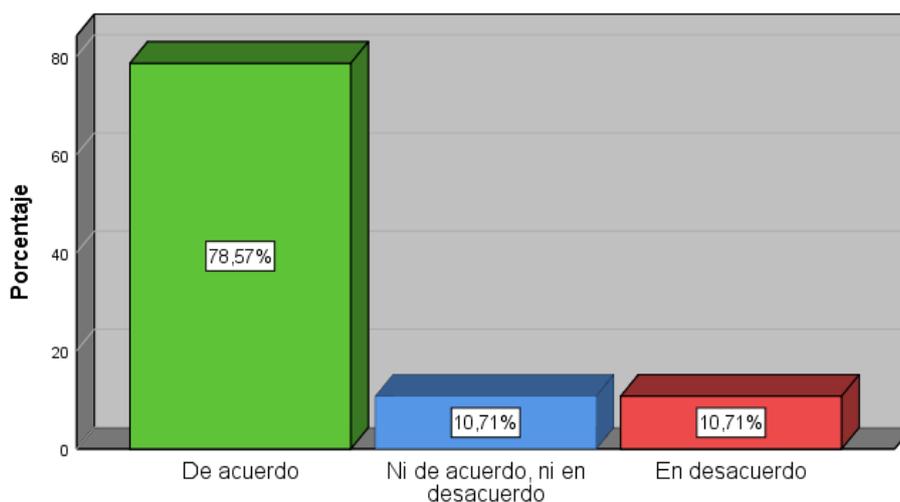


Figura 17. *El costo estimado de venta de productos es calculado correctamente*

Interpretación: Se puede observar que el 10,71% de los encuestados están de acuerdo con que el costo estimado de venta de productos es calculado correctamente, así mismo un 10,71% no está de acuerdo ni en desacuerdo, sin embargo, existe un 78,57% que está en desacuerdo, por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que opinan que no se tienen un buen cálculo de los costos estimados de venta de la empresa afectan la confiabilidad del Valor Neto Realizable, lo que podría ocasionar la desvalorización de existencias.

4.1.5.2. Ratios Financieros

- Razones de solvencia a corto plazo

Pregunta 9. La empresa cuenta con una razón circulante (total activos corrientes entre pasivos corrientes) capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Tabla 18

La razón circulante de la empresa es capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	20	71,4	71,4	71,4
En desacuerdo	5	17,9	17,9	89,3
Totalmente en desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

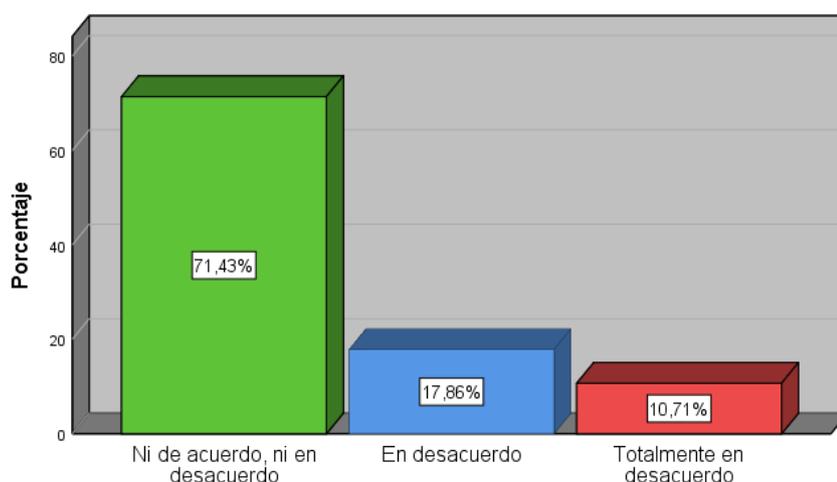


Figura 18. La razón circulante de la empresa le permite cumplir sus obligaciones a corto plazo

Interpretación: Se puede observar que el 10,71% de los encuestados están totalmente de acuerdo con que la empresa cuenta con una razón circulante capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, así mismo un 17,86% está de acuerdo, sin embargo, existe un 71,43% que no está de acuerdo ni en desacuerdo, por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que opinan que la empresa no está segura con su razón circulante y su capacidad de cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Pregunta 10. La empresa cuenta con una razón rápida eficiente (activos corrientes menos inventarios entre pasivos corrientes), por el cual le permite tener liquidez a corto plazo.

Tabla 19

La razón rápida eficiente de la empresa le permite tener liquidez a corto plazo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	22	78,6	78,6	78,6
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	6	21,4	21,4	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

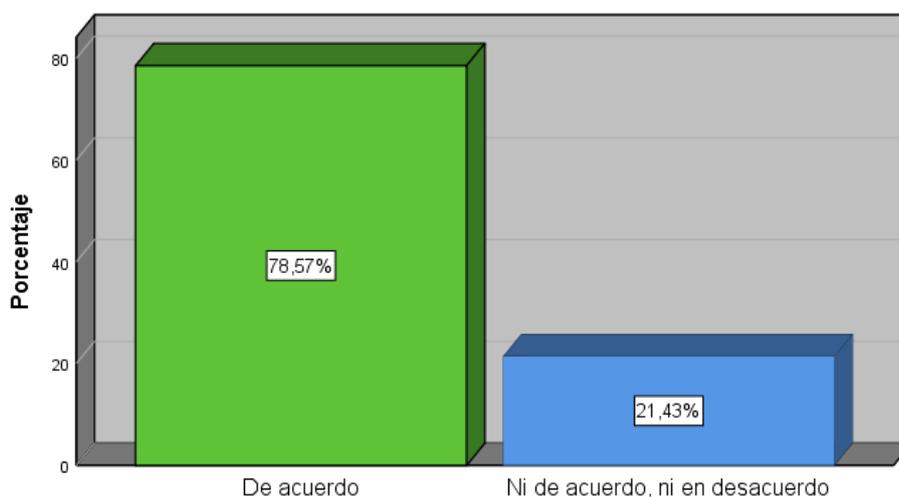


Figura 19. La razón rápida eficiente de la empresa le permite tener liquidez a corto plazo

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 21,43% de los encuestados no están de acuerdo ni en desacuerdo con que la empresa cuenta con una razón rápida eficiente por el cual le permite tener liquidez a corto plazo, así mismo existe también un 78,57% que están en desacuerdo con que Cimagraf cuente con una razón rápida eficiente y que le permita tener liquidez en el corto plazo.

Por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que opinan que la empresa no cuenta con razón rápida eficiente que le permita tener liquidez a corto plazo.

Pregunta 11. La empresa tiene una razón de efectivo (efectivo entre pasivos circulantes) capaz de cumplir rápidamente con sus obligaciones en el corto plazo sin la necesidad de vender ningún activo.

Tabla 20

La Razón de efectivo de la empresa permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	20	71,4	71,4	71,4
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	89,3
En desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

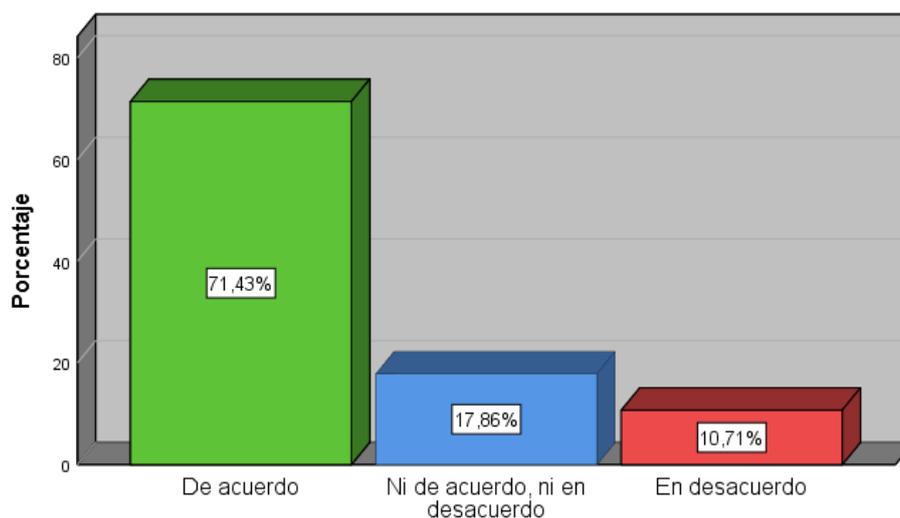


Figura 20. Razón de efectivo de la empresa permite cumplir con sus obligaciones a corto plazo

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 10,71% de los encuestados están de acuerdo con que la empresa tiene una razón de efectivo capaz de cumplir rápidamente con sus obligaciones en el corto plazo sin la necesidad de vender ningún activo, así mismo existe también un 17,86% que no está de acuerdo ni en desacuerdo y un 71,43% que está en desacuerdo. Por tanto, hay un alto porcentaje en el que afirma que Cimagraf no cuenta con una razón de efectivo que le permita cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

- **Razones de solvencia a largo plazo**

Pregunta 12. La razón de endeudamiento del activo total (pasivo total entre activo total) de La Empresa es bajo, por lo que tiene recursos propios que solventan sus finanzas.

Tabla 21

La empresa tiene una razón de endeudamiento del activo total bajo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	20	71,4	71,4	71,4
En desacuerdo	5	17,9	17,9	89,3
Totalmente en desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

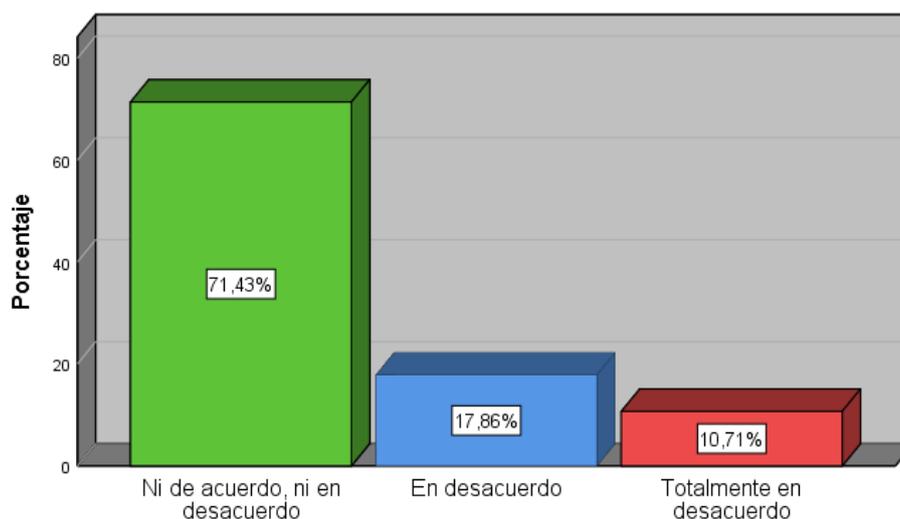


Figura 21. La empresa tiene una razón de endeudamiento del activo total bajo

Interpretación:

Se puede observar que el 10,71% de los encuestados están totalmente de acuerdo con que la razón de endeudamiento del activo total de la empresa es bajo, por lo que tiene recursos propios que solventan sus finanzas, así mismo un 17,86% está de acuerdo, sin embargo, existe un 71,43% que no está de acuerdo ni en desacuerdo, por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que no están seguros si la empresa cuenta con recursos propios para solventar sus finanzas, ya que su razón de endeudamiento del activo total es bajo.

Pregunta 13. La Empresa tiene capacidad para el pago de sus deudas, debido a que su ratio de cobertura de intereses es positiva.

Tabla 22

La empresa tiene capacidad para el pago de sus deudas

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	22	78,6	78,6	78,6
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	6	21,4	21,4	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

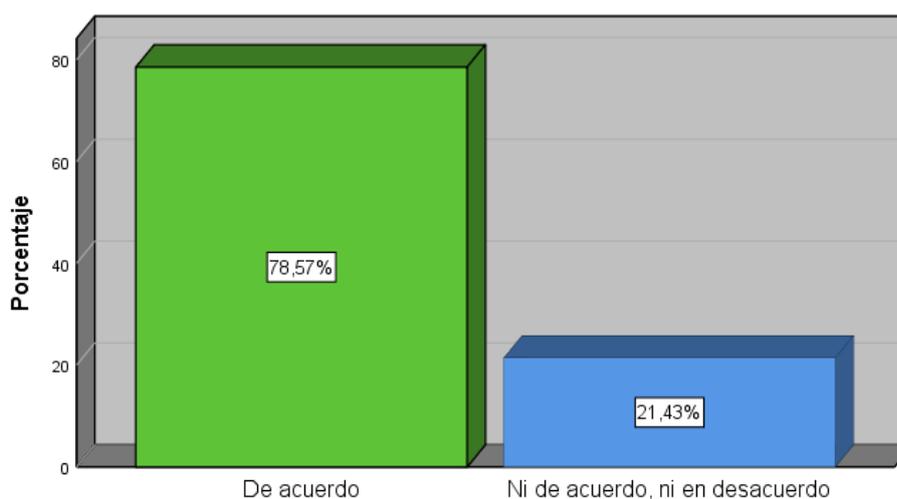


Figura 22. La empresa tiene capacidad para el pago de sus deudas

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 21,43% de los encuestados no están de acuerdo ni en desacuerdo con que la empresa tiene capacidad para el pago de sus deudas, debido a que su ratio de cobertura de intereses es positiva, así mismo existe también un 78,57% que están en desacuerdo.

Por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que opinan que la empresa no cuenta con un ratio de cobertura de intereses positiva.

Pregunta 14. La Empresa tiene capacidad para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, debido a que su ratio de cobertura de pagos fijos positivo.

Tabla 23

La empresa tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones de pagos fijos

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	20	71,4	71,4	71,4
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	89,3
En desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

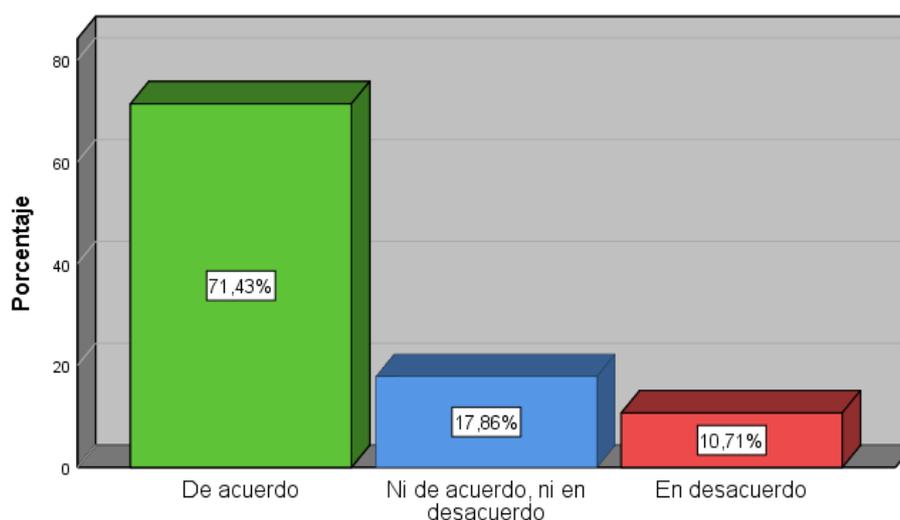


Figura 23. La empresa tiene capacidad para cumplir con sus obligaciones de pagos fijos

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 10,71% de los encuestados están de acuerdo con que la empresa tiene capacidad para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, debido a que su ratio de cobertura de pagos fijos positivo, así mismo existe también un 17,86% que no está de acuerdo ni en desacuerdo y un 71,43% que está en desacuerdo. Por tanto, hay un alto porcentaje que nos dice que la empresa no cuenta con un ratio de cobertura de pagos fijos positiva.

- **Razones de actividad**

Pregunta 15. Los productos ofrecidos por La Empresa tienen alta rotación de inventario, de acuerdo a la actividad que realiza Cimagraf, haciendo líquido el inventario

Tabla 24

Los productos ofrecidos por la empresa tienen alta rotación de inventario

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	20	71,4	71,4	71,4
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	89,3
En desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

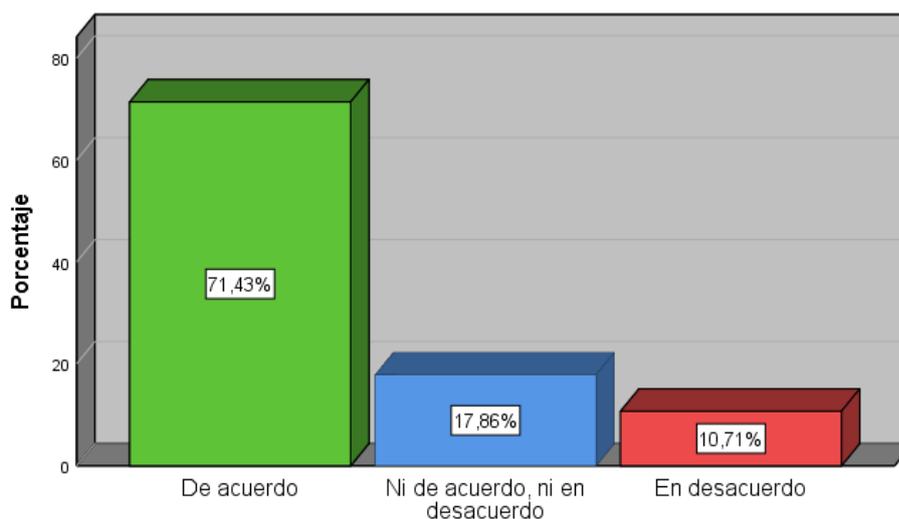


Figura 24. Los productos ofrecidos por la empresa tienen alta rotación de inventario

Interpretación:

Según el cuadro se puede observar que el 10,71% de los encuestados están de acuerdo con que los productos ofrecidos por la empresa tienen alta rotación de inventario, un 17,86% que no está de acuerdo ni en desacuerdo y, por último, un 71,43% está en desacuerdo.

Por tanto, hay un alto porcentaje que nos dice que la empresa no hace líquido su inventario debido a la falta de rotación de sus productos.

Pregunta 16. Las políticas de crédito y cobranza de La Empresa son eficientes, por lo que se tiene un buen promedio de cobro y poca morosidad de los clientes.

Tabla 25

Las políticas de crédito y cobranza de la empresa son eficientes

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	22	78,6	78,6	78,6
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	6	21,4	21,4	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

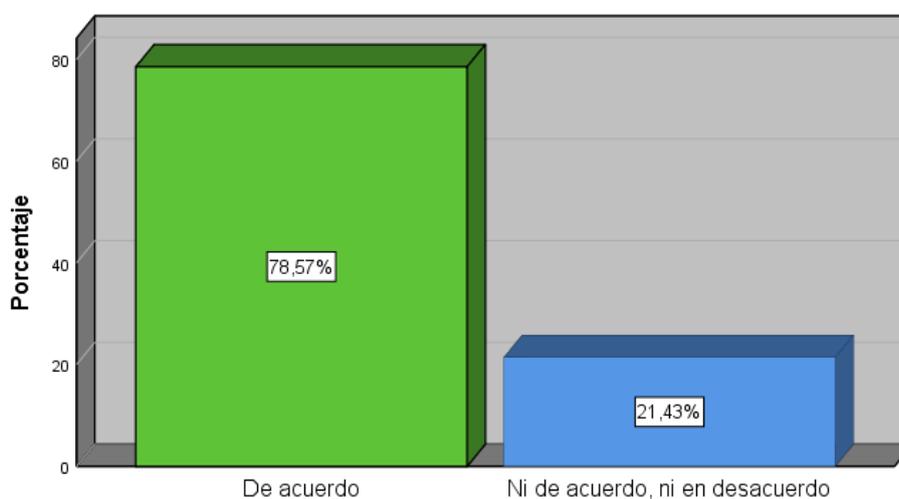


Figura 25. Las políticas de crédito y cobranza de la empresa son eficientes

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 21,43% de los encuestados no están de acuerdo ni en desacuerdo con las políticas de crédito y cobranza de la empresa son eficientes, por lo que se tiene un buen promedio de cobro y poca morosidad de los clientes, así mismo existe también un 78,57% que están en desacuerdo.

Por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que opinan que la empresa no cuenta con adecuadas políticas de crédito y cobranzas.

Pregunta 17. La Alta rotación de los activos totales (ventas entre total activos) indica la eficiencia de La Empresa en utilizar sus activos para generar ventas.

Tabla 26

Existe alta rotación de activos totales la cual utiliza la empresa para generar ventas

<i>Escala</i>	<i>Frecuencia</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Porcentaje válido</i>	<i>Porcentaje acumulado</i>
<i>De acuerdo</i>	20	71,4	71,4	71,4
<i>Ni de acuerdo, ni en desacuerdo</i>	6	21,4	21,4	92,9
<i>En desacuerdo</i>	2	7,1	7,1	100,0
<i>Total</i>	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

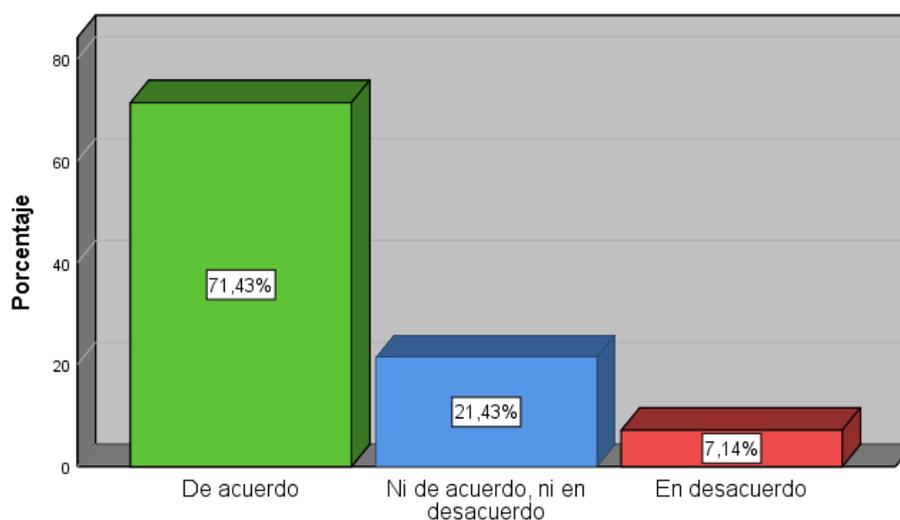


Figura 26. Existe alta rotación de activos totales la cual utiliza la empresa para generar ventas

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 7,14% de los encuestados están de acuerdo con que la alta rotación de los activos totales indica la eficiencia de la empresa en utilizar sus activos para generar ventas, así mismo existe también un 21,43% que no está de acuerdo ni en desacuerdo y un 71,43% están en desacuerdo. Por tanto, hay un alto porcentaje que nos dice que la empresa no tiene eficacia para generar ventas, debido a que no cuenta con una alta rotación de activos totales.

- **Razones de rentabilidad**

Pregunta 18. La Empresa tiene un alto Margen de utilidad neta (ganancia disponible para accionistas entre ventas), por lo que cada se tiene un buen margen de utilidad por sol invertido.

Tabla 27

La empresa tiene un alto margen de utilidad neta

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	18	64,3	64,3	64,3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	6	21,4	21,4	85,7
En desacuerdo	4	14,3	14,3	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

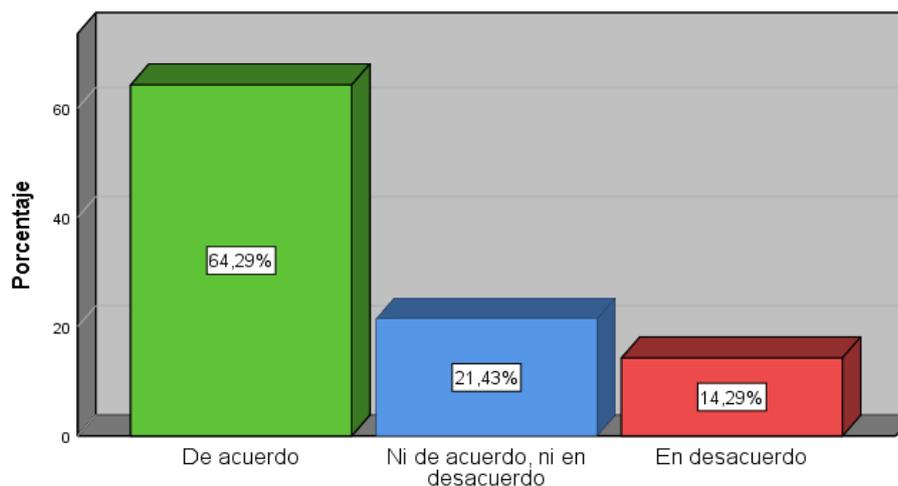


Figura 27. La empresa tiene un alto margen de utilidad neta

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 14,29% de los encuestados están de acuerdo con que la empresa tiene un alto margen de utilidad neta, por lo que cada se tiene un buen margen de utilidad por sol invertido, así mismo existe también un 21,43% que no está de acuerdo ni en desacuerdo y por último, hay un 64,29% que están en desacuerdo. Por tanto, hay un alto porcentaje que nos dice que Cimagraf no cuenta con un buen margen de utilidad por sol invertido para los accionistas.

Pregunta 19. Se tiene un alto porcentaje de Rendimiento sobre los activos netos (ganancia disponible para accionistas entre ventas), debido a la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles.

Tabla 28

La empresa cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre los activos netos

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	18	64,3	64,3	64,3
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	6	21,4	21,4	85,7
En desacuerdo	4	14,3	14,3	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

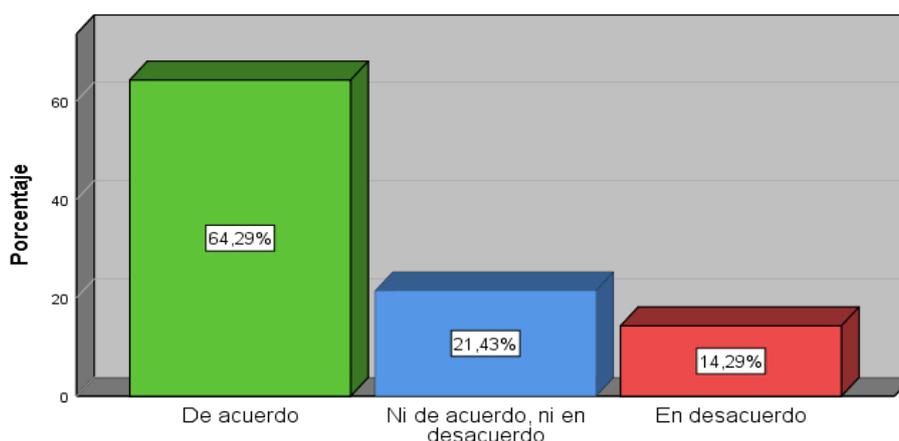


Figura 28. *La empresa cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre los activos netos*

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 14,29% de los encuestados están de acuerdo con que la empresa tiene un alto porcentaje de rendimiento sobre los activos netos, debido a la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles, así mismo existe también un 21,43% que no está de acuerdo ni en desacuerdo y un 64,29% que está en desacuerdo. Por tanto, podemos decir que hay un alto porcentaje de trabajadores que indican que Cimafrac no cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre sus activos netos.

Pregunta 20. Se tiene un alto porcentaje de Rendimiento sobre el capital (ganancia disponible para accionistas entre capital) por lo que existe un buen rendimiento sobre la inversión de los accionistas comunes.

Tabla 29

La empresa cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre el capital

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	20	71,4	71,4	71,4
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	17,9	17,9	89,3
En desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

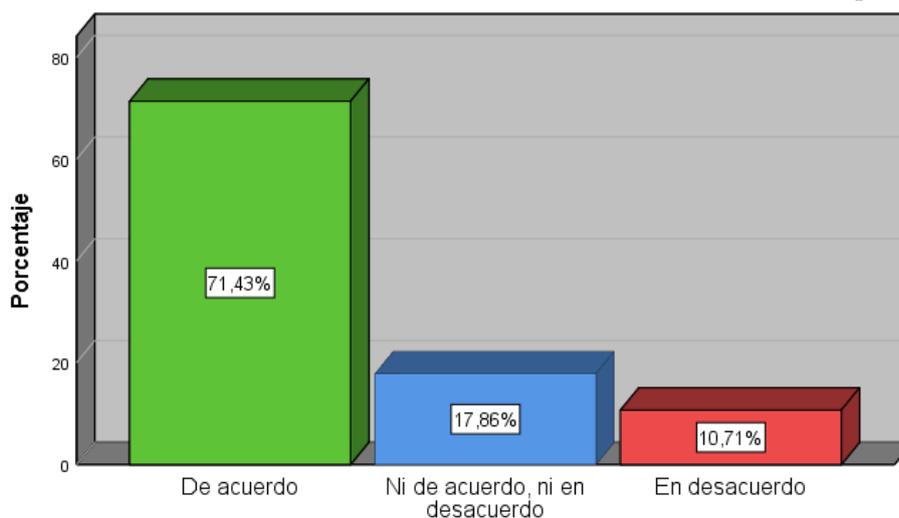


Figura 29. La empresa cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre el capital

Interpretación: Según el cuadro se puede observar que el 10,71% de los encuestados están de acuerdo con que la empresa tiene un alto porcentaje de rendimiento sobre el capital por lo que existe un buen rendimiento sobre la inversión de los accionistas comunes, así mismo existe también un 17,86% que no está de acuerdo ni en desacuerdo y un 71,43% que está en desacuerdo. Por tanto, podemos decir que los trabajadores opinan que Cimagraf no cuenta con un alto porcentaje de rendimiento sobre el capital.

- **Razones de valor de mercado**

Pregunta 21. La empresa tiene un buen rendimiento sobre la Relación Precio y Ganancia (Precio de mercado por acción común entre Ganancias por acción), por lo que es rentable para los accionistas y factible en atraer inversionistas.

Tabla 30

La empresa tiene un buen rendimiento sobre la Relación Precio y Ganancia

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	18	64,3	64,3	64,3
En desacuerdo	4	14,3	14,3	78,6
Totalmente en desacuerdo	6	21,4	21,4	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

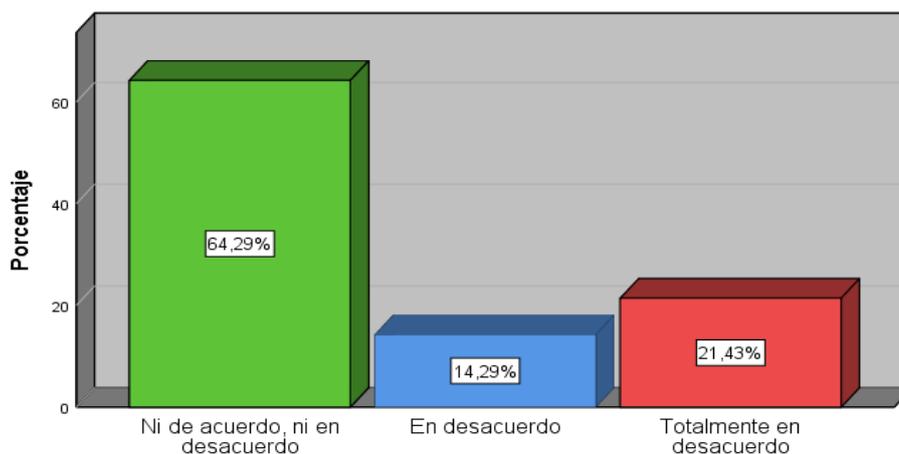


Figura 30. La empresa tiene un buen rendimiento sobre la Relación Precio y Ganancia

Interpretación: Se puede observar que el 21,43% de los encuestados están totalmente de acuerdo con que la empresa tiene un buen rendimiento sobre la relación precio y ganancia, por lo que es rentable para los accionistas y factible en atraer inversionistas, así mismo un 14,29% está de acuerdo, sin embargo, existe un 64,29% que no está de acuerdo ni en desacuerdo, por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que no están seguros si la empresa ofrece rentabilidad a los accionistas y además permita atraer inversionistas.

Pregunta 22. La empresa tiene una Razón Mercado Libro muy aceptable (Precio de mercado por acción entre Valor en Libros), el cual se puede evaluar que La Empresa tiene un buen desempeño financiero reflejado en sus acciones.

Tabla 31

La empresa tiene una Razón Mercado Libro muy aceptable

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	19	67,9	67,9	67,9
En desacuerdo	6	21,4	21,4	89,3
Totalmente en desacuerdo	3	10,7	10,7	100,0
Total	28	100,0	100,0	

Nota: Tomado como resultado del SPSS Versión 25 – todos los encuestados respondieron

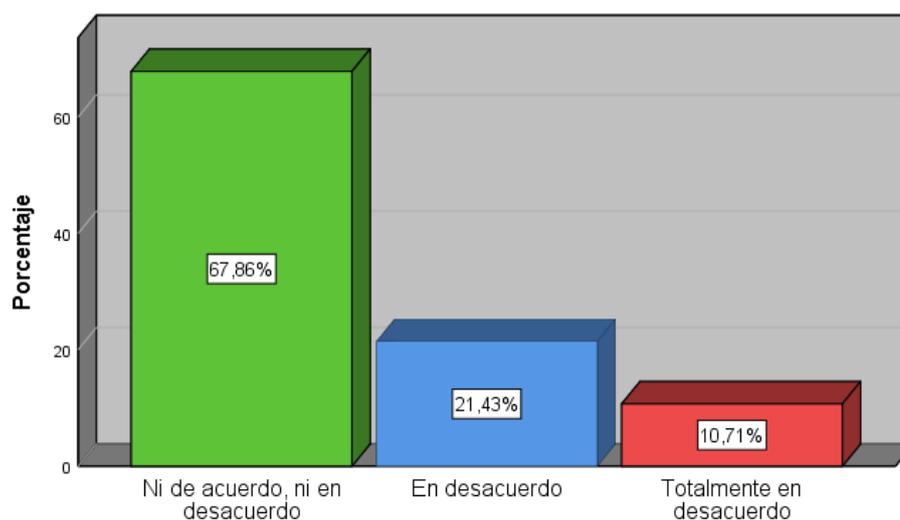


Figura 31. La empresa tiene una Razón Mercado Libro muy aceptable

Interpretación: Se puede observar que el 10,71% de los encuestados están totalmente de acuerdo con que la empresa tiene una Razón Mercado Libro muy aceptable, el cual se puede evaluar que Cimagraf tiene un buen desempeño financiero reflejado en sus acciones, así mismo un 21,43% está de acuerdo, sin embargo, existe un 67,86% que no está de acuerdo ni en desacuerdo, por tanto, existe un alto porcentaje de trabajadores que no están seguros si la empresa cuenta con buen desempeño financiero reflejado en sus acciones.

4.2. Discusión de Resultados

En primer lugar, de acuerdo a los resultados obtenidos en relación a la hipótesis general se aprueba que la desvalorización de existencias si influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf, obteniéndose un “p” de $0.000 < 0.05$, por el cual se rechaza la hipótesis nula y se puede afirmar que existe relación de las variables; por lo que este resultado se asemeja a la investigación Céspedes y Rivera (2019), en el señala que los ratios financieros pueden ayudar en encontrar información de la empresa podemos y tener resultados a corto y largo plazo para la toma de decisiones correctas, así en base a comparaciones anuales, se puede futuros mediante el uso de estrategias y análisis de toda la empresa y los procesos de la empresa.

Asimismo, se aprobó la hipótesis específica uno, donde la dimensión Mermas de la Variable Desvalorización de Existencias influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf teniendo un “p” de $0.000 < 0.05$, por el cual se rechaza la hipótesis nula y se puede afirmar la existencia de relación entre ellas. Estos resultados se asemejan a la investigación de Rabanales (2016), que, al no existir un control adecuado de los inventarios en una cadena de supermercado, sobre todo en los productos de baja rotación, en el que se tenía demasiado stock y los productos de alta rotación existían faltantes; esto producía que exista un incremento de la merma superando inclusive en un 10.5% de sus ventas; es por tal motivo, Cimagraf debe tener en cuenta las mermas que tienen en sus inventarios, ya que tienen un número irreal de valor en el estado de situación financiera, haciendo que en el análisis de ratios incorrecto.

De acuerdo a la hipótesis específica dos, donde la dimensión Desmedros de la Variable Desvalorización de Existencias influye significativamente sobre el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. con un “p” de $0.000 < 0.05$, por el cual se rechaza la hipótesis nula y se puede afirmar la existencia de relación entre ellas. Dichos

resultados concuerdan con los de Guerrero (2019), en donde tuvo hallazgos en que los desmedros pueden generar cambios en los resultados de la organización, asimismo los costos de ventas operacionales se incrementaban, lo cual generaba una disminución en la utilidad bruta, operativa, resultado antes de impuesto y la utilidad neta. Todo esto sucedía por no llevar un control adecuado en el proceso de producción, la cual no permitía identificar los desmedros

Por último, en la hipótesis tres de la dimensión Valor Neto Realizable, correspondiente a la Variable Desvalorización de Existencias, tuvo como resultado un “p” de $0.000 < 0.05$, por el cual se rechaza la hipótesis nula, y se puede afirmar que existe una influencia significativa sobre el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. Estos resultados se asemejan con la investigación de Tapia y Silva (2018), que, en una empresa de productos tecnológicos, se logró comprobar la incidencia que tienen la revalorización de existencias en la comparación del valor en libros y su valor neto realizable, por el cual se pudo determinar su desmedro, por el cual, este reconocimiento generó una variación en los estados financieros, afectándolos tanto financiera y tributariamente.

Por tanto, es importante que la empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. pueda tomar en consideración lo indicado en el numeral 1, inciso c) del artículo 21 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, donde se define a la merma como la pérdida física, en el volumen, peso o cantidad de las existencias, ocasionada por causas inherentes a su naturaleza o al proceso productivo, asimismo al desmedro definido en el numeral 2, inciso c) del artículo 21 del mismo Reglamento como la pérdida de orden cualitativo e irrecuperable de las existencias, haciéndolas inutilizables para los fines a los que estaban destinados, y por último lo señalado en el párrafo 6 de la NIC 2, el valor neto realizable (VNR) es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Conclusiones

1. De acuerdo a la utilización del estadístico Alfa de Cronbach se puede validar la consistencia interna del instrumento en la encuesta aplicada en Cimagraf, teniendo como resultado un valor de 0,990 del cual se categoriza como “Excelente”, por tanto, se puede afirmar que la encuesta aplicada acerca de Desvalorización de Existencias y su influencia en el Análisis de Ratios de los estados financieros es confiable.

2. Se pudo comprobar que en el uso del estadístico de la Prueba de Normalidad Shapiro-Wilks que las variables de Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros provienen de una distribución no normal, (“p” de $0,000 < 0.05$ en ambas variables), por tanto, para hallar el grado de intensidad de relación entre las variables el estadístico conveniente es la prueba R_{h0} de Spearman. Por tal motivo, en el uso del estadístico Coeficiente de Correlación de Spearman la relación e influencia de las variables y sus dimensiones de Desvalorización de Existencias y Ratios Financieros, en el cual tuvo como resultado una variación 0,829 a 0,991 el cual se interpreta como una correlación positiva considerable, muy fuerte y perfecta de las variables que se investigó en la presente tesis.

3. En cuanto a las hipótesis de la investigación se comprobó mediante el estadístico Chi Cuadrado teniendo los siguientes resultados: La Hipótesis General tiene como significación asintótica 0,000, por tanto, se puede afirmar que La desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.; La Hipótesis Específica de Mermas, tuvo como Significación asintótica 0,000, por tanto, se puede afirmar que Las mermas producidas en relación a la desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.; La Hipótesis Específica de Desmedros, tuvo como Significación asintótica 0,000 por tanto, se puede afirmar que Los desmedros producidos en relación a la desvalorización de existencias SI influyen

significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.; Por último, en La Hipótesis Específica de El valor neto realizable en relación a la desvalorización de existencias SI influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C.

4. Por último, de acuerdo a los resultados estadísticos de las encuestas, también se puede contrastar con la problemática que atraviesa Cimagraf; por ejemplo, un 71.43% de los trabajadores indica que Cimagraf no tiene conocimiento que las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables, además que un 64,3% considera que la merma anormal es debido a la falta de procedimientos claros y bien definidos; de igual forma un 75% está de acuerdo que Cimagraf tiene productos obsoletos en su inventario para la venta, por lo que claramente podemos decir que existe un grave problema desde el reconocimiento de mermas y desmedros , lo cual origina errores de cálculo cuando se quiere evaluar con ratios financieros la situación en la que se encuentra Cimagraf. Así también se puede decir que un 82,1% están de acuerdo que en Cimagraf por causas tecnológicas y en el diseño publicitario durante la producción, ha ocurrido fallas en los productos, por lo que ha originado desmedros; por tanto, se infiere que afecta también económicamente a Cimagraf; a esto se suma que un 71,4% afirma que también han ocurrido incrementos de costos lo cual se ha producido dificultades para la fabricación de productos, así como ampliar su gama de productos y abrir nuevas líneas de negocios.

5. En cuanto a su ratios financieros, su razón de solvencia a corto plazo, un 71,43% están de acuerdo que Cimagraf no es capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo; de igual forma un 71.4% consideran que los productos que ofrece, no tienen una alta rotación de inventario, por lo que claramente se puede inferir, que Cimagraf tiene serios problemas en cuanto a la desvalorización de sus existencias, que a su vez influye y dificulta el análisis de sus ratios financieros, debido a las diferentes factores, indicados en la investigación.

Recomendaciones

1. Es importante que se realice capacitaciones al personal de las diferentes Áreas de la empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C., acerca de conocer la forma en que se originan las mermas y desmedros; y ver los problemas que directamente e indirectamente afectan a la empresa, así puedan evidenciar la importancia que tienen estos temas; ya que actualmente la empresa está siendo afectada.

2. La empresa Industria Gráfica Cimagraf S.A.C debe mejorar el control del almacén, ya que hay materiales que con el tiempo en no ser utilizados o parcialmente, están obsoletos en almacén, el cual afecta económicamente a la empresa, por tanto, se necesita participación activa de los supervisores, jefaturas y obreros en poder lograr un almacén ordenado, estandarizado y controlado.

3. Realizar un rediseño de la cadena de producción, por lo que se debe crear políticas y procedimientos que aseguren un control de calidad en cada proceso; así se va poder evitar tener alta cantidad de mermas y desmedros, por tanto, con los primeros hallazgos que se encuentren se pueden hacer una retroalimentación y corregir errores.

4. Es necesario que la empresa pueda sincerar su valor de inventarios, y reflejarse en sus estados financieros, ya que así le va a permitir tener un correcto valor neto realizable, teniendo así un valor lo más real posible de su costo de producción, que hasta el momento es muy elevado; lo cual está afectando su utilidad financiera.

5. Por último las Áreas de Contabilidad y Finanzas, deben realizar una mejor planificación tributaria y financiera, a fin de ver el impacto de la desvalorización de existencias, así también no considerar a las mermas y desmedros generalmente directamente al costo, sino sea considerado como gasto, previo cumplimiento de lo dispuesto en el inciso c) del artículo 21 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Referencias

- Alava (2017). Las mermas y su incidencia en el costo de venta de La Empresa Lafattoria S.A. Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil– Ecuador Tesis de Pregrado.
- Apaza, M. (2015). Adopción y aplicación de las normas internacionales de información financiera NIIF - NIC - CINIIF - SIC. Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Céspedes y Rivera (2019). Los ratios financieros. Universidad Peruana Unión. Tesis de pregrado.
- Gitman, L y Zutter, C. (2012). Principios de Administración Financiera, México. Pearson Educación.
- Guerrero (2019). Tratamiento contable de los desmedros y su incidencia en los resultados de La Empresa Fibers International S.A.C. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo Chiclayo-Perú. Tesis de pregrado.
- Marco, F. (2017). Ratio de razón de endeudamiento del activo total. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/ratio-razon-endeudamiento-del-activo-total.html>
- Marco, F. (2017). Ratios de Cobertura de Intereses. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/ratios-de-cobertura-de-intereses.html>
- Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1) Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IA_S01_GVT.pdf
- Norma Internacional de Contabilidad (NIC 2) Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/2_NIC.pdf
- Ortiz, J. (2015). Que son los ratios financieros [Mensaje en un blog]. Recuperado de: <https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>
- Peiro, A. (2015). Prueba ácida [Mensaje en un blog]. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/test-acido.html>
- Plan Contable General Empresarial – PCGE (2019). Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/pcge/PCGE_2019.pdf
- Quiñonez (2017). Sistema de control interno para el área de inventario en la empresa multirepuestos jativa de la ciudad de esmeraldas. Universidad Pontificia Universidad Católica del Ecuador Esmeraldas. Tesis de Pregrado.

- Rabanales (2016). Diseño de la investigación del desarrollo de un modelo de pronósticos por medio del método ABC para la reducción de merma por daño de productos cárnicos en un supermercado. Tesis de Pregrado.
- Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta (2020). Recuperado de:
<https://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/reglamento.html#>
- Resolución del Tribunal Fiscal N° 06437-5-2005. Recuperado de:
http://www.mef.gob.pe/contenidos/tribu_fisc/Tribunal_Fiscal/PDFS/2005/5/2005_5_06437.pdf
- Resolución del Tribunal Fiscal N° 16274. Recuperado de:
https://www.mef.gob.pe/contenidos/tribu_fisc/jurisprude/acuer_sala/1980/resolucion/16274.pdf
- Román, F. (2019). ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2019: Proceso de elaboración y Re expresión. Ciudad de México, México: Ediciones Fiscales ISEF.
- Romero L., A. (2014). Principios de Contabilidad. Ciudad de México, México: McGraw-Hill Interamericana.
- Ross, S. Westerfield, R. y Jordan B. (2018). Fundamentos de finanzas corporativas. México. McGraw-Hill Interamericana.
- Sampieri, R. (2016). Metodología de la Investigación. México. Mc Graw Hill Education.
- Soto (2019). Análisis y mejoramiento de pérdidas por mermas en planta de producción de la industria farmacéutica. Pontificia Universidad Católica de Chile. Tesis de Pregrado.
- Tapia (2014). Tratamiento contable de las mermas, en una empresa de ventas al detalle. Universidad Academia De Humanismo Cristiano, Santiago – Chile. Tesis de Pregrado.
- Tapia y Silva (2018). Incidencia de la desvalorización de las existencias en la situación financiera y en los resultados de La Empresa SILCOMPUTER S.R.L. 2017. Universidad Tecnológica del Perú Arequipa. Perú. Tesis de pregrado.
- Texto Único Ordenado De La Ley Del Impuesto General A Las Ventas E Impuesto Selectivo Al Consumo (actualizado 2017) Recuperado:
<https://www.sunat.gob.pe/legislacion/igv/ley/>
- Trebejo (2019). Desvalorización de existencias y su influencia en la determinación del impuesto a la renta en Las Empresas Del Sector Automotriz. Universidad Cesar Vallejo. Perú. Tesis de pregrado.
- Vega (2017). Desvalorización de las existencias y liquidez en los comercios de la Asociación Centro Comercial Cockrane, Provincia Del Callao, 2017. Universidad Cesar Vallejo. Perú. Tesis de pregrado.

Apéndice No 1: Encuesta

Buenos días, por motivo de realizar una investigación en la mejora de la empresa, se espera contar con su valiosa respuesta sobre el tema “La desvalorización de existencias y su influencia en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. Ate Vitarte - Lima 2019.” por lo que se le pide completar la siguiente encuesta que es confidencial. Gracias.

Nombre del encuestado: _____

Cargo: _____

Fecha: ____/____/____

A continuación, marque con un aspa su nivel de acuerdo o desacuerdo con las siguientes afirmaciones:

1. “Totalmente en desacuerdo”, 2. “En desacuerdo”, 3. “Ni de acuerdo, ni en desacuerdo”,
4. “De acuerdo “, 5.” Totalmente de acuerdo”

CUESTIONARIO	1	2	3	4	5
DESVALORIZACIÓN DE EXISTENCIAS					
Mermas					
1. La Empresa tiene conocimiento que las mermas normales se originan durante el ciclo de producción y son inevitables, por el cual, estos tipos de mermas son considerados dentro de la desvalorización de existencias.					
2. La Empresa evita la generación de merma anormal con procedimientos claros y bien definidos durante la producción, a fin de evitar errores de naturaleza accidental y disminuir la desvalorización de existencias.					
Desmedros					
3. Existen productos obsoletos en La Empresa que se han mantiene como inventario apto para la venta, sin embargo, sus valores reales están devaluados.					
4. Existen productos dañados que no cumplen con los estándares o requisitos establecidos por control de calidad, y que generalmente estos desmedros son vendidos a precio más bajo del mercado a fin de disminuir los desmedros en almacén.					
5. Existe un volumen de productos que, a causas de fallas tecnológicas y en el diseño publicitario, ha surgido una disminución de su precio de venta, generando más desmedros en almacén.					
6. Los incrementos de costos han producido dificultades para la fabricación de productos en la Empresa, así como ampliar su gama de productos y abrir nuevas líneas de negocios.					
Valor Neto Realizable					
7. El valor estimado para la venta de los productos ofrecidos por La Empresa está de acuerdo a las necesidades económicas que desea percibir, además que es un valor importante para el cálculo del Valor Neto Realizable.					
8. El costo estimado de terminación o de venta es calculado correctamente por La Empresa, el cual permite mostrar un Valor Neto Realizable de inventarios confiable, que es registrado en el estado de situación financiera.					

RATIOS FINANCIEROS					
Razones de solvencia a corto plazo					
9. La Empresa cuenta con una razón circulante (total activos corrientes entre pasivos corrientes) capaz de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.					
10. La Empresa cuenta con una razón rápida eficiente (activos corrientes menos inventarios entre pasivos corrientes), por el cual le permite tener liquidez a corto plazo.					
11. La Empresa tiene una razón de efectivo (efectivo entre pasivos circulantes) capaz de cumplir rápidamente con sus obligaciones en el corto plazo sin la necesidad de vender ningún activo.					
Razones de solvencia a largo plazo					
12. La razón de endeudamiento del activo total (pasivo total entre activo total) de La Empresa es bajo, por lo que tiene recursos propios que solventan sus finanzas.					
13. La Empresa tiene capacidad para el pago de sus deudas, debido a que su ratio de cobertura de intereses es positiva.					
14. La Empresa tiene capacidad para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, debido a que su ratio de cobertura de pagos fijos positivo.					
Razones de actividad					
15. Los productos ofrecidos por La Empresa tienen alta rotación de inventario, de acuerdo a la actividad que realiza Cimagraf, haciendo liquido el inventario					
16. Las políticas de crédito y cobranza de La Empresa son eficientes, por lo que se tiene un buen promedio de cobro y poca morosidad de los clientes.					
17. La Alta rotación de los activos totales (ventas entre total activos) indica la eficiencia de La Empresa en utilizar sus activos para generar ventas.					
Razones de rentabilidad					
18. La Empresa tiene un alto Margen de utilidad neta (ganancia disponible para accionistas entre ventas), por lo que se tiene un buen margen de utilidad por sol invertido.					
19. Se tiene un alto porcentaje de Rendimiento sobre los activos netos (ganancia disponible para accionistas entre ventas), debido a la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles.					
20. Se tiene un alto porcentaje de Rendimiento sobre el capital (ganancia disponible para accionistas entre capital) por lo que existe un buen rendimiento sobre la inversión de los accionistas comunes.					
Razones de valor de mercado.					
21. La empresa tiene un buen rendimiento sobre la Relación Precio y Ganancia (Precio de mercado por acción común entre Ganancias por acción), por lo que es rentable para los accionistas y factible en atraer inversionistas.					
22. La empresa tiene una Razón Mercado Libro muy aceptable (Precio de mercado por acción entre Valor en Libros), el cual se puede evaluar que La Empresa tiene un buen desempeño financiero reflejado en sus acciones.					

Apéndice No 2: Matriz de Consistencia

La desvalorización de existencias y su influencia en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. Ate Vitarte- Lima 2019

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variables	
¿De qué manera influye la desvalorización de existencias en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019?	Determinar cómo influye la desvalorización de existencias en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf en el año 2019	La desvalorización de existencias si influye significativamente en el análisis de ratios de los estados financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.	Variable 1: Desvalorización de Existencias	
			Dimensiones	Indicadores
			Mermas	Normal
				Anormal
			Desmedros	Obsoletos
				Dañados
				Disminución de Precios
			Valor Neto Realizable	Incrementos de costos
				Valor estimado de venta
				Costos estimados de terminación
Problemas específicos		Hipótesis específicas		
¿En qué manera las mermas en relación a la Desvalorización de Existencias influyen sobre el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019?	Determinar cómo las mermas producidas en relación a la Desvalorización de Existencias pueden influir en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.	Las mermas producidas en relación a la desvalorización de existencias si influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019	Variable 2: Ratios Financieros	
			Dimensiones	Indicadores
¿En qué manera los desmedros en relación a la Desvalorización de Existencias influyen sobre el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019?	Determinar cómo los desmedros producidos en relación a la Desvalorización de Existencias pueden influir en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.	Los desmedros producidos en relación a la desvalorización de existencias si influyen significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019	Razones de solvencia a corto plazo	Razón Circulante
				Razón rápida
				Razón de efectivo
			Razones de solvencia a largo plazo	Razón de endeudamiento del activo total
				Ratios de cobertura de intereses
				Ratio de cobertura de pagos fijos
¿En qué manera el valor neto realizable en relación a la Desvalorización de Existencias influye sobre el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019?	Determinar cómo el valor neto realizable en relación a la Desvalorización de Existencias puede influir en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019.	El valor neto realizable en relación a la desvalorización de existencias si influye significativamente en el análisis de ratios financieros en Industria Gráfica Cimagraf S.A.C. 2019	Razones de actividad	Rotación de inventarios
				Promedio periodo de cobro
				Rotación de los activos totales
Razones de rentabilidad	Margen de utilidad neta			
	ROA			
	ROE			
Razones de valor de mercado.	Relación Precio y ganancia			
	Razón Mercado Libro			

Apéndice No 3: Estado de situación Financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2019 (Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(4)	1.367.486
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	(5)	56.454.642
Cuentas por Cobrar Comerciales Vinculadas	(6)	2.561.247
Estimación de Cuentas de Cobranza Dudosa	(5)	-2.490.220
Cuentas por Cobrar Socios y Personal	(7)	30.165
Cuentas por Cobrar Diversas - terceros	(7)	206.272
Cuentas por Cobrar Diversas - Relacionadas	(8)	199.590
Productos Terminados	(8)	1.211.141
Productos en Proceso	(8)	0
Materias Primas y Auxiliares	(8)	44.999.386
Envases y Embalajes	(8)	108.789
Suministros Diversos	(8)	3.526.562
Desvalorización de Existencias	(8)	-1.233.439
Existencias por Recibir	(8)	325.297
Impuesto a la Renta Diferido NIIF	(11)	1.522.783
Pagos A cuenta de Impuesto a la Renta	(9)	3.816.101
Crédito Fiscal de IGV	(9)	0
Cargas Diferidas Seguros y Otros	(9)	431.514
Cargas Diferidas Intereses parte Corriente	(14)	2.872.731
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		115.910.043

ACTIVO NO CORRIENTE

Cuentas Diferidas Intereses Largo Plazo	(14)	4.494.676
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero	(10)	80.351.014
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(10)	118.272.893
Activos Intangibles	(10)	3.757.323
Depreciación y Amortización de Inm. Maq. y Equipos	(10)	-79.438.918
Otros Activos		0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		127.436.987

TOTAL ACTIVO **243.347.031**

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros y Pagarés Bancarios	(4)	639.889
Tributos por Pagar	(13)	1.373.775
Remuneraciones y Participaciones por Pagar (Provisiones)	(13)	2.067.317
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	(15)	54.802.850
Cuentas por Pagar a Comerciales Vinculadas	(6)	74.618
Prestamos de Accionistas	(6)	137.333
Obligaciones Financieras Parte Corriente	(12)	65.041.994
Cuentas Por pagar diversas Leasing parte Corriente	(14)	2.373.914
Cuentas por Pagar Diversas parte Corriente		466.761
TOTAL PASIVO CORRIENTE		126.978.450

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras parte NO Corriente	(14)	29.988.086
Cuentas Por pagar diversas Leasing No Corriente	(14)	7.484.028
Ingresos Diferidos		-80.906
Pasivo Diferido	(11)	13.187.334
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		50.578.543

TOTAL PASIVO **177.556.993**

PATRIMONIO NETO

Capital	16	15.000.000
Capital Adicional		3.554.660
Excedente de Revaluación		37.097.261
Reservas Legales		2.989.903
Resultados Acumulados		15.519.001
Resultados del Ejercicio		-8.370.787
TOTAL PATRIMONIO NETO		65.790.038

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **243.347.030**

NETO

Apéndice No 4: Estado de resultados integrales

**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2019
(Expresado en Nuevos Soles)**

Ventas Netas (ingresos operacionales)		157.665.031
Descuentos y rebajas Obtenidas		1.957.566
Descuentos y rebajas Concedidas		-193.714
Total de Ingresos Brutos	-17	<hr/> 159.428.884 <hr/>
Variación de Existencias		133.557.000
Costos de la Producción		-141.959.100
Costo de ventas	-18	<hr/> -140.818.412 <hr/>
Utilidad Bruta		<hr/> 10.208.372 <hr/>
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	-20	-7.363.645
Gastos de Venta	-19	-7.557.668
Utilidad Operativa		<hr/> -4.712.940 <hr/>
Otros Ingresos (gastos)		
Ingresos Financieros	-22	165.828
Gastos Financieros	-21	-7.709.694
Diferencia de Cambio Neto	-3	752.841
Otros Ingresos	-22	3.133.178
Otros Gastos		
Resultados Antes de Participación		<hr/> -8.370.787 <hr/>

