

VIVANDA
S.A.



INDICES DE LIQUIDEZ

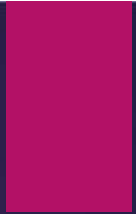
Razón Circulante o Corriente:

corresponde a las veces que el activo circulante sobrepasa al pasivo circulante

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Razón Corriente} = \frac{464,427}{619,870} = 0.75$$

INTERPRETACIÓN: Por cada S/. de deuda (pasivo corriente), la empresa cuenta con 0.75 de respaldo para hacer frente a nuestras obligaciones. Por lo que la empresa se encuentra en situación de riesgo.



Razón Ácida o Prueba Ácida:

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos circulantes **excluidos aquellos de no muy fácil liquidación**, como son las existencias y gastos pagados por anticipado.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{464,427 - 286,203}{619,870} = 0.29$$

INTERPRETACIÓN: la empresa registra una prueba ácida de 0.29, por cada S/. de deuda se cuenta con 0.29 respectivamente para su cancelación, sin necesidad de acudir a la realización de los inventarios.

Capital neto de trabajo:

Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo es mayor.

Capital neto de Trabajo= Activo Corriente - Pasivo Circulante

Capital neto de Trabajo= 464,427 – 619,870 = - 155,443

INTERPRETACIÓN: La empresa no cuenta con suficiente capacidad

Resultado sobre Ventas o Margen Neto:

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada sol que se vende. Indica la rentabilidad generada por las ventas. Es decir, cuánto se ha obtenido de utilidad por cada nuevo sol vendido durante el período.

Resultado sobre Ventas o Margen Neto:

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Ingresos por Ventas}} = \frac{17,058}{1,473,615} \times 100 = 1.16\%$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. que se vende, se tiene 0.0116 o 1.16% de utilidad durante el periodo.

Margen Bruto:

corresponde al porcentaje de utilidad obtenida por sobre el costo de las ventas. Permite determinar la capacidad que tiene la empresa para definir los precios de venta de sus productos o servicios

Ingresos por Ventas - Costo de Ventas

Ingresos por Ventas

$$\frac{1,473,618 - 1,124,286}{1,473,615} = 0.2371 \text{ o } 23.71\%$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. de ventas se tiene 0.2371 o 23.71% de margen bruto, definiendo la capacidad para definir los precios de venta de los productos.

Resultado sobre Patrimonio (ROE):

corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada nuevo sol que los dueños han invertido en la empresa, incluyendo las utilidades retenidas

Resultado del Ejercicio Patrimonio Promedio

$$\frac{17,058}{667,338} = 0.0256 \text{ o } 2.56\%$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. que el dueño mantiene genera un rendimiento de 0.0256 o 2.56% sobre el patrimonio, es decir la capacidad que tiene la empresa para generar utilidad.

Resultado sobre Activos (ROA):

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida previo a los gastos financieros (resultado de la empresa sin deuda), obtenido por cada sol invertido en activos.

$$\frac{\text{Resultado Operacional}}{\text{Activos Promedio}} = \frac{39,910}{1,163,986} = 0.0343 \text{ o } 3.43\%$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. invertido en los activos produjo una utilidad operativa de 0.0343 o 3.43%, por lo que el indicador es alto muestra un mayor rendimiento en las ventas y en el dinero invertido.

Patrimonio sobre Resultado del Ejercicio:

Estima el poder de rentabilidad de la inversión de los propietarios del negocio.

Patrimonio - Resultado del Ejercicio

$$667,338 - 17,058 = 650,280$$

INTERPRETACIÓN: La estimación de la rentabilidad de la inversión es 650,280.

Productividad de los Activos:

Índice que mide la tasa de retorno sobre los recursos totales de la empresa el cual tendrá que medirse con el promedio de tasa del mercado.

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}} = \frac{17,058}{1,163,986} = 0.0147 \text{ o } 1.47\%$$

INTERPRETACIÓN: por cada s/. invertido se tiene 0.0147 o 1.47% de utilidad.

Costo de Ventas Sobre Ventas:

Índice que proporciona la estimación de la eficiencia de las operaciones, consolida fluctuaciones de los precios

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{1,124,286}{1,473,615} = 0.7629$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. vendido, el costo de dicho producto fue de 0.7629.

Gastos de Administración y Ventas a Ventas Netas:

Este índice nos indica cuanto debe invertir la empresa para los gastos de administración y ventas

$$\frac{\text{G. Administrativos + G. Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{99,166 + 218,916}{1,473,615} = 0.2159$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. de venta se invierte 0.2159 en gastos de administración y gastos de venta respectivamente.

Rotación de Cuentas por Cobrar:

muestra la velocidad (en veces) en que la empresa convierte sus Cuentas por Cobrar en Caja.

Ingreso por Venta = 1,473,615 = 4.61 veces

Cuentas por Cobrar Promedio 10,636

INTERPRETACIÓN: Esto nos quiere decir que la rotación de cuentas por cobrar comerciales es de 4.61 veces para convertirse en efectivo.

Rotación de Existencias:

muestra la velocidad (en veces) en que la empresa convierte sus Inventarios en Ventas.

$$\frac{\text{Costo de las Ventas}}{\text{Existencias Promedio}} = \frac{1,124,286}{286,203} = 3.92$$

INTERPRETACIÓN: Cada 3 meses se renueva el stock para convertirlo en efectivo.

Rotación de Cuentas por Pagar:

Muestra las veces en que la empresa convierte sus Compras de Mercaderías en Cuentas por Pagar.

Compras de Mercaderías = **NO SE**

APLICA

Cuentas por Pagar Promedio

Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar:

Corresponde a los días que las ventas, tanto las en efectivo como las crédito, permanecen como cuentas por cobrar, es decir, el plazo promedio de crédito que la empresa otorga a sus clientes.

$$365 / 4.61 = 79 \text{ días}$$

INTERPRETACIÓN: Esto significa que cada 79 días nuestros clientes cancelan sus cuentas e ingresa efectivo a nuestra empresa.

Permanencia de Existencias:

Corresponde al promedio de días que las existencias permanecen en stock.

$$365 / 3.92 = 93.11 \text{ días}$$

INTERPRETACIÓN: Esto quiere decir que las existencias van al mercado o también se mantienen en stock 93 días para la recuperación de efectivo.

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar:

Es el plazo que las compras de existencias permanecen como cuentas por pagar o el plazo promedio de crédito obtenido por la empresa de sus proveedores.

$$\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}} \quad \text{NO SE APLICA}$$

Rotación del Capital de Trabajo:

muestra las veces en que el Capital de Trabajo es capaz de generar las ventas

$$\frac{\text{Ingreso por Ventas}}{\text{Capital de Trabajo Promedio}} = \frac{1,473,615}{155,443} = 9.48 \text{ veces}$$

INTERPRETACIÓN: La empresa respalda 9.48 veces el capital de los inversionistas en el año frente a las ventas.

Rotación de los Activos:

muestra las veces en que el activo es capaz de generar los Ingresos de la Explotación o ventas.

$$\frac{\text{Activos Promedio}}{\text{Ingresos por Ventas}} = \frac{1,163,986}{1,473,615} = 0.79_veces$$

INTERPRETACIÓN: Podemos concluir que 0.79 veces el activo es capaz de generar los ingresos de las ventas.

Razón de Endeudamiento:

muestra que proporción de los activos han sido financiados con deuda. Desde el punto de vista de los acreedores, equivale a la porción de activos comprometidos con acreedores no dueños de la empresa

$$\frac{\text{Pasivos}}{\text{Activos}} = \frac{961,075}{1,163,986} = 0.8257 \quad \text{o} \quad 82.57\%$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. que la empresa tiene en el activo, debe 0.8257, es decir, que esta es la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

Apalancamiento Financiero (Razón Deuda-Patrimonio) :

muestra la proporción de los activos que ha sido financiada con deuda. Desde el punto de vista de los acreedores, corresponde al aporte de los dueños comparado con el aporte de no dueños.

$$\frac{\text{Pasivos}}{\text{Patrimonio}} = \frac{961,075}{667,338} = 1.44$$

INTERPRETACIÓN: Constituye que la empresa del total del patrimonio se tiene deuda con terceros de 144% , por lo que no se puede afrontar la deuda siendo un porcentaje que supera el 100%.

Prueba de endeudamiento a largo plazo del patrimonio:

Esta razón mide el porcentaje de fondos totales proporcionados por los acreedores o terceros a largo plazo

$$\frac{\text{Pasivos Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}} = \frac{341,205}{667,338} = 51.13\%$$

INTERPRETACIÓN: Respecto del patrimonio se tiene una deuda a largo plazo(pasivo no corriente) de 51.13%.

Índice de grado de Autonomía Financiera:

Este es el grado de propiedad real para los inversionistas y su dependencia del financiamiento externo.

<u>Patrimonio</u>	<u>667,338</u> = 40.98%
Activo Total	1,628,413

INTERPRETACIÓN: Del activo total le pertenece al el patrimonio el 40.98%.

Deuda A Largo Plazo Sobre Recursos De Capital :

Es el endeudamiento de largo plazo respecto al patrimonio

$$\text{Pasivo no corriente} = 619,870 = 48.16\%$$

Pasivo no corriente + patrimonio

$$619,870 + 667,338$$

INTERPRETACIÓN: Respecto del patrimonio al pasivo no corriente representa el 48.16%.

Patrimonio Sobre Total :

Es el endeudamiento total con respecto el pasivo total.

<u>Patrimonio</u>	<u>667,338</u> = 69.44%
Pasivo total	961,075

INTERPRETACIÓN: Con respecto del pasivo total el patrimonio representa el 69.44%.

Activo Corriente Sobre Capital De Trabajo :

Es el grado de financiamiento del activo corriente por el capital de trabajo.

$$\text{Activo corriente} = 464,427 = 2.99$$

Activo corriente – pasivo corriente

$$464,427 - 619,870$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. se esta cubriendo respecto del capital de trabajo con el 2.99.

Activo Fijo Sobre Patrimonio :

Este índice indica que por un nuevo sol invertido en el patrimonio existe un respaldo en los activos fijos

$$\frac{\text{Activo fijo}}{\text{Patrimonio}} = \frac{1,163,986}{667,338} = 1.74$$

INTERPRETACIÓN: Por cada s/. invertido en el patrimonio tiene respaldo de 1.74 de activo fijo.

Razón Deuda Corto Plazo-Deuda Total:

muestra que proporción de los pasivos tienen vencimiento en el corto plazo.

$$\frac{\text{Pasivos Corto Plazo}}{\text{Pasivos}} = \frac{619,870}{961,075} = 64.50\%$$

INTERPRETACIÓN: Nos indica que las deuda a corto plazo representan el 64.50% del pasivo total, siendo el restante las deudas a largo plazo.

Razón Deuda Corto Plazo-Deuda Total:

Muestra que proporción de los pasivos tienen vencimiento en el corto plazo.

$$\frac{\text{Pasivos Corto Plazo}}{\text{Pasivos}} = \frac{619,870}{961,075} = 64.50\%$$

INTERPRETACIÓN: Nos indica que las deuda a corto plazo representan el 64.50% del pasivo total, siendo el restante las deudas a largo plazo.

Cobertura Gastos Financieros:

muestra las veces que la empresa puede cubrir los gastos financieros con sus resultados.

$$\frac{\text{Resultado antes Impuestos} + \text{Gastos Financieros}}{\text{Gastos Financieros}}$$

$$\frac{27,109 + 19,958}{19,958} = 2.36 \text{ veces}$$

INTERPRETACIÓN: Nos indica que 2.36 veces la empresa puede cubrir los gastos financieros con sus resultados.