

Universidad de Lima

Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas

Carrera de Contabilidad y Finanzas



**DESARROLLO DE UN ANÁLISIS
FINANCIERO Y LA APLICACIÓN DE
GESTIÓN DE RIESGOS PARA MEJORAR LA
GESTIÓN CONTABLE DE ELISUR ORGANIC
S.A.C.**

Trabajo de suficiencia profesional para optar el título profesional de Contador Público

Diego Eduardo Ochoa Aliaga

Código 20112104

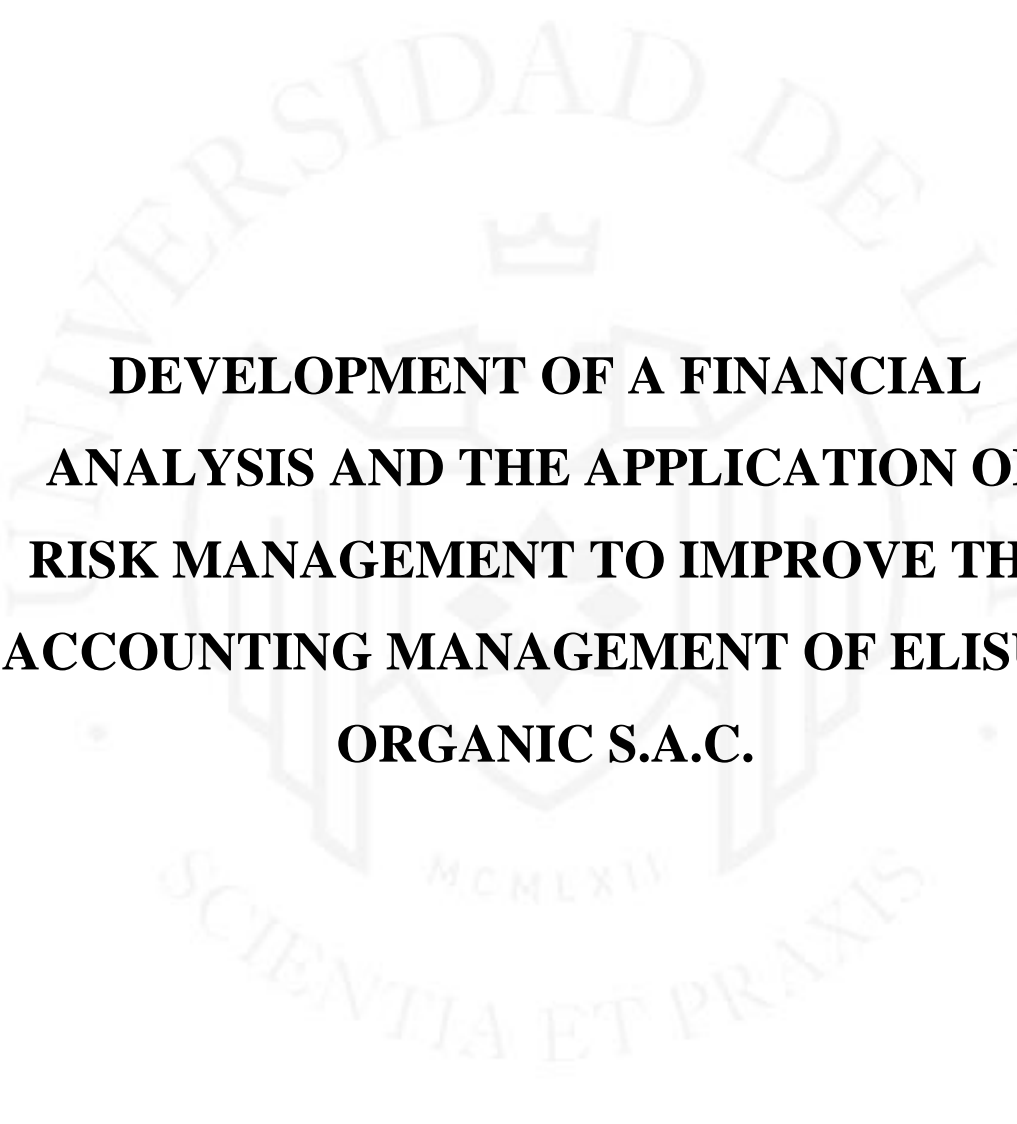
Asesor

Carlos Alberto Carpio Segovia

Lima – Perú

Enero del 2024





**DEVELOPMENT OF A FINANCIAL
ANALYSIS AND THE APPLICATION OF
RISK MANAGEMENT TO IMPROVE THE
ACCOUNTING MANAGEMENT OF ELISUR
ORGANIC S.A.C.**

TABLA DE CONTENIDO

RESUMEN	x
ABSTRACT.....	xi
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: ANTECEDENTES Y LIMITACIONES	3
1.1 Descripción de la empresa	3
1.1.1 Misión y Visión.....	4
1.1.2 Productos.....	5
1.1.3 Principales mercados.....	6
1.2 Descripción de procesos y áreas relacionadas	6
1.2.1 Proceso de ingresos y cuentas por cobrar	7
1.2.2 Proceso de Compras y Cuentas por pagar:.....	7
1.3 Delimitación de espacio y tiempo	8
1.4 Problema identificado	8
1.5 Limitaciones.....	8
CAPÍTULO II: DESCRIPCIÓN DEL CASO.....	9
CAPÍTULO III: MARCO TEÓRICO.....	11
3.1 Antecedentes	11
3.2 Bases teóricas.....	14
3.2.1 Análisis Financiero	14
3.2.2 Análisis vertical y horizontal	14
3.2.3 Ratios Financieros.....	15
3.2.3.1 Ratios de liquidez.....	15
3.2.3.2 Ratios de solvencia.....	15
3.2.3.3 Ratios de administración o gestión	16
3.2.3.4 Ratios de rentabilidad.....	16
3.2.4 Control Interno	17
3.2.5 Gestión de Riesgos.....	17
CAPÍTULO IV: DISEÑO, ANÁLISIS DE DATOS Y DISCUSIÓN.....	19
4.1 Análisis financiero	19

4.1.1	Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera.....	19
4.1.1.1	Activo corriente.....	23
4.1.1.2	Activos no circulantes.....	26
4.1.1.3	Pasivo corriente.....	29
4.1.2	Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados.....	32
4.2	Ratios financieros.....	38
4.2.1	Ratios de liquidez.....	38
4.2.2	Ratios de solvencia.....	40
4.2.3	Ratios de administración o gestión.....	42
4.2.4	Ratios de rentabilidad.....	45
4.3	Evaluación comparativa con el sector agroexportador.....	48
4.4	Gestión de riesgos.....	51
4.4.1	Identificación de riesgos.....	51
4.4.2	Evaluación de riesgos.....	53
4.4.3	Respuesta a los riesgos.....	56
	CONCLUSIONES.....	60
	RECOMENDACIONES.....	61
	REFERENCIAS.....	62
	BIBLIOGRAFÍA.....	63

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 4.1 Análisis vertical del estado de situación financiera	20
Tabla 4.2 Análisis horizontal del estado de situación financiera	21
Tabla 4.3 Composición del rubro de otras cuentas por cobrar, neto	25
Tabla 4.4 Movimiento del rubro de propiedad, planta y equipo, neto	28
Tabla 4.5 Composición del rubro de obligaciones financieras	30
Tabla 4.6 Composición del rubro de otras cuentas por cobrar, neto	31
Tabla 4.7 Análisis vertical del estado de resultados	32
Tabla 4.8 Análisis horizontal del estado de resultados	33
Tabla 4.9 Composición del rubro de costo de ventas	35
Tabla 4.10 Composición del rubro de gastos de administración y ventas	37
Tabla 4.11 Ratio de capital de trabajo	38
Tabla 4.12 Ratios de liquidez	39
Tabla 4.13 Ratios de solvencia	40
Tabla 4.14 Ratio de grado de propiedad	42
Tabla 4.15 Rotación de la cuenta por cobrar y periodo de cobranza	43
Tabla 4.16 Rotación de la cuenta por pagar y periodo de pago	43
Tabla 4.17 Rotación de inventarios y periodo de inventarios	44
Tabla 4.18 Periodo de conversiones de efectivo	44
Tabla 4.19 Ratios de rentabilidad – primera parte	46
Tabla 4.20 Ratios de rentabilidad – segunda parte	47
Tabla 4.21 Razones financieras de las empresas del sector periodo 2022	49
Tabla 4.22 Razones financieras de las empresas del sector periodo 2021	49
Tabla 4.23 Razones financieras comparativas	50
Tabla 4.24 Matriz de identificación de riesgos – proceso de ingresos	52
Tabla 4.25 Matriz de identificación de riesgos – proceso de gastos	52
Tabla 4.26 Matriz de riesgos inherentes – proceso de ingresos	54
Tabla 4.27 Matriz de riesgos inherentes – proceso de gastos	54
Tabla 4.28 Matriz de riesgos residuales – proceso de ingresos	57
Tabla 4.29 Matriz de riesgos residuales – proceso de gastos	58

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.1	Flujograma del proceso del negocio: exportación de productos agrícolas	3
Figura 1.2	Misión y visión	4
Figura 1.3	Cúrcuma orgánica	4
Figura 1.4	Jengibre orgánico	5
Figura 1.5	Principales mercados	6
Figura 2.1	Evolución del margen operativo	10
Figura 3.1	Proceso integral de gestión de riesgos	18
Figura 4.1	Composición del rubro de activos corrientes	23
Figura 4.2	Evolución de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo	24
Figura 4.3	Evolución de las cuentas por cobrar comerciales, neto	25
Figura 4.4	Evolución de las otras cuentas por cobrar, neto	26
Figura 4.5	Composición del rubro de activos no corrientes	27
Figura 4.6	Composición del rubro de pasivos corrientes	29
Figura 4.7	Evolución de las cuentas por pagar comerciales	30
Figura 4.8	Evolución de las otras cuentas por pagar, neto	31
Figura 4.9	Principales variables del análisis vertical	34
Figura 4.10	Evolución de los ingresos de actividades ordinarias	35
Figura 4.11	Evolución de los costos de venta	36
Figura 4.12	Evolución de los gastos de administración y ventas	37
Figura 4.13	Evolución del capital de trabajo	38
Figura 4.14	Tendencia de los ratios de liquidez	40
Figura 4.15	Tendencia de los ratios de solvencia	41
Figura 4.16	Tendencia del grado de propiedad	42
Figura 4.17	Periodo de conversión de efectivo en el periodo 2020	44
Figura 4.18	Periodo de conversión de efectivo en el periodo 2021	45
Figura 4.19	Periodo de conversión de efectivo en el periodo 2022	45
Figura 4.20	Tendencia de los ratios de rentabilidad – primera parte	46
Figura 4.21	Tendencia de los ratios de rentabilidad – segunda parte	48
Figura 4.22	Mapa de riesgos inherentes – proceso de ingresos	55

Figura 4.23 Mapa de riesgos inherentes – proceso de gastos	55
Figura 4.24 Mapa de riesgos residuales – proceso de ingresos	59
Figura 4.25 Mapa de riesgos residuales – proceso de gastos	59



ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Estados financieros de ELISUR periodo 2022	65
Anexo 2 Estados financieros de ELISUR periodo 2021	67
Anexo 3 Estados financieros de AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA	69
Anexo 4 Estados financieros de AGROINDUSTRIAL LAREDO	71
Anexo 5 Estados financieros de AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO	73
Anexo 6 Estados financieros de AGRÍCOLA CAYALTÍ	75
Anexo 7 Estados financieros de EMPRESA AGRÍCOLA SAN JUAN	77
Anexo 8 Narrativa del proceso de ingresos	79
Anexo 9 Narrativa del proceso de gastos	83



RESUMEN

El primer objetivo del actual trabajo de suficiencia es aplicar un estudio financiero mediante el desarrollo del análisis vertical y horizontal, así como la medición y explicación de las razones financieras para generar una fuente importante de información para la gerencia de la empresa agroexportadora ELISUR ORGANIC S.A.C. ubicada en la selva central, específicamente en el distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo, Departamento de Junín.

Asimismo, mediante la aplicación del concepto de Control Interno se desarrollarán los tres pasos a seguir de la Gestión de Riesgos, iniciando con la identificación para lo cual se utilizará la herramienta de la matriz de riesgos de los principales procedimientos de ELISUR. Acto seguido, se evaluarán los riesgos identificados para establecer la probabilidad de que ocurra y el posible impacto que se podría generar en la información contable.

Finalmente, se propondrán controles consistentes que mitiguen los riesgos que pueden generar errores u omisiones contables.

Línea de investigación: 5400 - 31. c2

Palabras clave: análisis financiero, indicadores financieros, control interno, gestión de riesgos, matriz de riesgos

ABSTRACT

The first objective of the current sufficiency work is to apply a financial study through the development of vertical and horizontal analysis, as well as the measurement and explanation of financial ratios to generate an important source of information for the management of the agro-export company ELISUR ORGANIC S.A.C. located in the central jungle, specifically in the district of Pichanaqui, province of Chanchamayo, Department of Junín.

Likewise, through the application of the concept of Internal Control, the three steps to follow in Risk Management will be developed, starting with identification, for which the risk matrix tool of the main ELISUR procedures will be used. Next, the identified risks will be evaluated to establish the probability of their occurrence and the possible impact that could be generated on the accounting information.

Finally, consistent controls will be proposed to mitigate the risks that may generate accounting errors or omissions.

Line of research: 5400 - 31. c2, 5400 – 51.d1

Keywords: Financial Analysis, Financial Ratios, Internal Control, Risk Management, Risk Matrix

INTRODUCCIÓN

La finalidad del actual trabajo de suficiencia profesional es desarrollar el estudio financiero de ELISUR por los años terminados del 2020 al 2022 tomando como referencia los estados financieros preparados por el área de Contabilidad y Finanzas, expresados en soles. Asimismo, busca implementar una política de gestión de riesgos mediante el desarrollo de los siguientes tres pasos: que inicia identificando los riesgos, continúa con la evaluación de los mismos y finaliza con la respuesta que se propone para mitigarlos.

En primer lugar, se tiene que comprender y reconocer el proceso del negocio de ELISUR, en ese sentido se desarrollará el entendimiento de la compañía, detallando su actividad principal, describiendo su proceso productivo, los productos que comercializa y los principales países a los que exportan los productos orgánicos de la entidad que oferta, en este caso, ELISUR.

A continuación, se procederá a efectuar los análisis horizontal y vertical de los estados financieros por las etapas terminadas en los años 2020 al 2022, como resultado se interpretarán y detallarán las variaciones más importantes que ocurrieron en el transcurso de dichas etapas utilizando para ello información de primera mano cómo las entrevistas con el área Contable, las notas explicativas, los balances de comprobación, análisis de cuentas y documentación de sustento.

Seguidamente, se realizará el cálculo de las principales razones financieras por los años terminados entre el 2020 al 2022. Las razones que formarán parte de la evaluación consideran las siguientes medidas: liquidez, apalancamiento financiero, rotación de activos y rentabilidad.

Como cuarto punto a desarrollar, se procederá a comparar las principales razones financieras de ELISUR con el sector agroexportador por los periodos 2022 y 2021 para poder determinar su posición frente a la media de otras compañías agroexportadoras.

En quinto lugar, se identificarán los riesgos mediante la identificación de eventos potenciales que puedan afectar a ELISUR y determinación si dichos eventos pueden representar oportunidades o pueden impactar negativamente a la empresa.

Asimismo, posterior a la identificación de riesgos se procederá a evaluar los mismos de acuerdo a la probabilidad de que ocurra y la posible repercusión que podría ocasionar en los estados financieros de la empresa.

En séptimo lugar, se propondrán controles que ayuden a la empresa a mitigar el impacto contable de los riesgos y se evaluarán los mismos con la posible aplicación.

Finalmente, se expondrán las conclusiones y las recomendaciones que el bachiller a cargo propondrá a la empresa ELISUR como producto final de todos los análisis y evaluaciones que se realizaron.



CAPÍTULO I: ANTECEDENTES Y LIMITACIONES

1.1 Descripción de la empresa

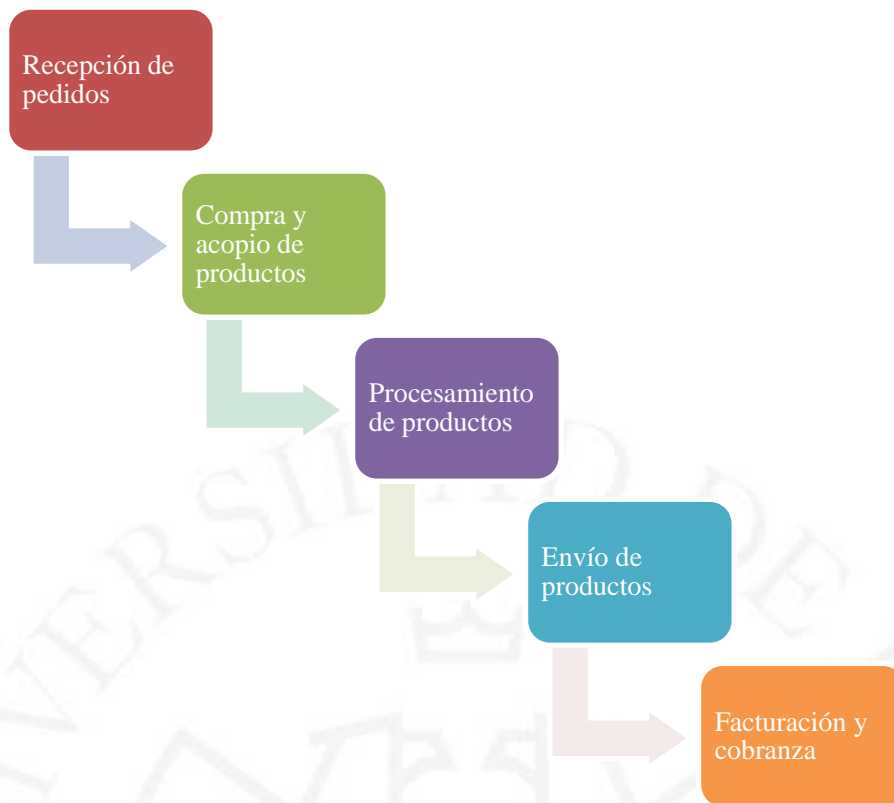
ELISUR ORGANIC S.A.C., en adelante ELISUR es una empresa peruana agroexportadora ubicada en la selva central, específicamente en el distrito de Pichanaqui, provincia de Chanchamayo y departamento de Junín, que se dedica al acopio, procesamiento y comercialización de productos orgánicos, la cual fue fundada el 30 de marzo de 2016 e inauguró sus trabajos el 01 de abril del mismo año.

ELISUR nació con el objetivo de generar un mejor contexto económico para los agricultores de la selva central del Perú la generación de valor agregado en sus productos y fomentar la industrialización de productos agrícolas tales como la Cúrcuma y el Jengibre para la exportación.

A continuación, presentamos un flujograma del proceso del negocio del ELISUR:

Figura 1.1

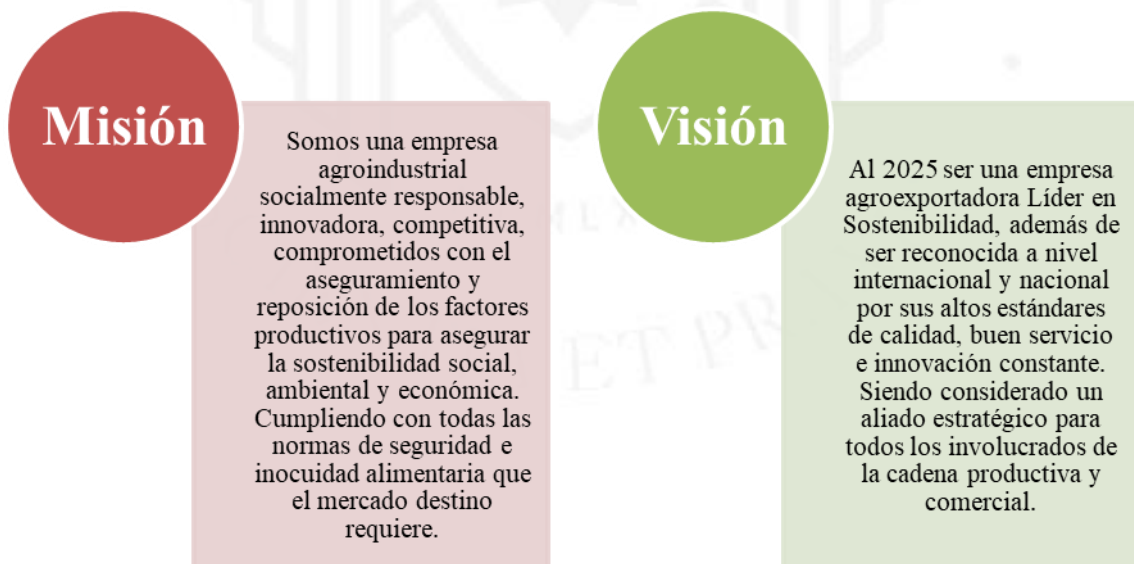
Flujograma del proceso del negocio: exportación de productos agrícolas



1.1.1 Misión y Visión

Figura 1.2

Misión y Visión



Nota. De Misión y Visión, por ELISUR, s.f., (<https://elisurorganic.com/nosotros/>).

1.1.2 Productos

Cúrcuma orgánica

Es un rizoma de Cúrcuma Longa que tiene un origen totalmente orgánico. Sus principales características son: aroma, sabor picante y componente funcional (Curcumina).

Figura 1.3

Cúrcuma Orgánica de ELISUR



Nota. De Cúrcuma Orgánica, por ELISUR, s.f.,
(<https://elisurorganic.com/producto/curcuma-organica/>).

Jengibre Orgánico

Es un rizoma de Zingiber Officinale que tiene un origen completamente orgánico. Sus principales características son: aroma, sabor picante y componente funcional (Gingerol).

Figura 1.4

Jengibre Orgánico de ELISUR



Nota. De Jengibre Orgánico, por ELISUR, s.f.,
(<https://elisurorganic.com/producto/jengibre-organico/>).

1.1.3 Principales mercados

ELISUR exporta sus productos a diversos países de Norteamérica y Europa como Estados Unidos, Canadá, España, Holanda, Alemania e Italia. Los contenedores son enviados por vía fluvial partiendo desde el puerto del Callao y teniendo como destino a diversos puertos internacionales como: Los Ángeles, Miami, Montreal, Vancouver, Madrid, Rotterdam, Hamburgo y Genoa.

Figura 1.5

Principales Mercados



Nota. De Principales Mercados, por ELISUR, s.f., (<https://elisurorganic.com/mercados/>).

1.2 Descripción de procesos y áreas relacionadas

A continuación, se procede a describir los procesos que serán objeto de estudio en el presente trabajo, detallando también las áreas involucradas en los mismos.

1.2.1 Proceso de ingresos y cuentas por cobrar

Este proceso inicia con la participación del área Comercial en las Ferias Internacionales de los mercados que abastece ELISUR con el objeto de identificar y contactar a potenciales clientes.

Luego de ello, se negocian los términos del contrato firmándose el “Pre-Contrato” en el cual se detalla, el calendario de envíos, precio, incoterms, condiciones de pago, etc. Una vez, firmado el “Pre-Contrato”, el área de Producción se encarga de preparar todos los pedidos.

Finalmente, el departamento de Administración y Contabilidad se encarga de emitir la factura de venta y en un periodo no mayor a 3 días hábiles envía la documentación requerida por el cliente para la programación del pago respectivo. Asimismo, registra todas las facturas en su control y realiza la gestión de cobranzas respectiva.

1.2.2 Proceso de Compras y Cuentas por pagar:

Este proceso inicia con la necesidad de cada una de las áreas solicitantes, las mismas que se encargan de solicitar las cotizaciones respectivas, una vez cuenten con la debida aprobación de la Gerencia General vía correo electrónico.

Luego de ello, el departamento de Administración y Contabilidad realiza el análisis correspondiente de precio y calidad para luego elegir la mejor opción. A continuación, emite y envía la Orden de Compra al área solicitante, quien la tendrá que devolver debidamente rellena y con las firmas respectivas del jefe del área solicitante y la Gerencia General.

Acto seguido, el área solicitante recepciona el bien o servicio solicitado, sella la Guía de Remisión en señal de conformidad y envía todos los documentos de sustento al departamento de Administración y Contabilidad.

Finalmente, el departamento de Administración y Contabilidad revisa los documentos respectivos y procede a registrar la transacción en su contabilidad. Asimismo, realiza el pago de acuerdo a los términos acordados.

1.3 Delimitación de espacio y tiempo

El desarrollo presente caso se realizará de forma virtual y presencial, mediante la comunicación con los encargados de las áreas que forman parte del proceso de Exportación tales como Producción, Comercial, Calidad y Contabilidad; vía correo electrónico, mensajes de whatsapp y llamadas telefónicas de acuerdo a la necesidad y urgencia. Asimismo, se programará una visita a las instalaciones de ELISUR en la selva central con el objetivo de realizar verificaciones de primera mano en el lugar de los hechos.

El caso se va a desarrollar desde el día 16 de octubre del 2023 hasta el 30 de enero del 2024 y los periodos a revisar son los que culminaron el 31 de diciembre de los años 2020, 2021 y 2022.

1.4 Problema identificado

ELISUR es una empresa que ha mantenido un crecimiento exponencial en sus más de siete años de presencia en el mercado según lo evidencia el constante y sostenido crecimiento de sus operaciones (véase Tabla 4.8); sin embargo, no realiza un análisis financiero detallado que le permita medir su desempeño y ser fuente de información para tomar las mejores decisiones de gestión, ni cuenta con controles establecidos en ninguno de sus procesos lo que resulta en un crecimiento desordenado por el desconocimiento de su posición frente a las demás empresas del mismo rubro agroexportador, además de gastos adicionales por reprocesos y errores en la Gestión Contable.

1.5 Limitaciones

El presente caso presentó limitaciones al inicio respecto a la obtención de recursos económicos para visitar las instalaciones de ELISUR y al acceso a la información confidencial; sin embargo, luego de programar una reunión con los accionistas y explicarles el beneficio que el desarrollo del caso brindará a ELISUR decidieron financiar la visita; así como, brindar la información necesaria para el desarrollo de los análisis y pruebas necesarias.

CAPÍTULO II: DESCRIPCIÓN DEL CASO

ELISUR es una empresa agroexportadora ubicada en la selva central del Perú, su éxito se debe principalmente a su estrategia de diferenciación ya que siempre se ha enfocado en la comercialización de productos orgánicos realizando una importante inversión en la obtención de certificaciones como la *Biologique Canada* o la *USDA Organic*, lo cual le ha permitido manejar mejores precios de venta con respecto a sus competidores directos.

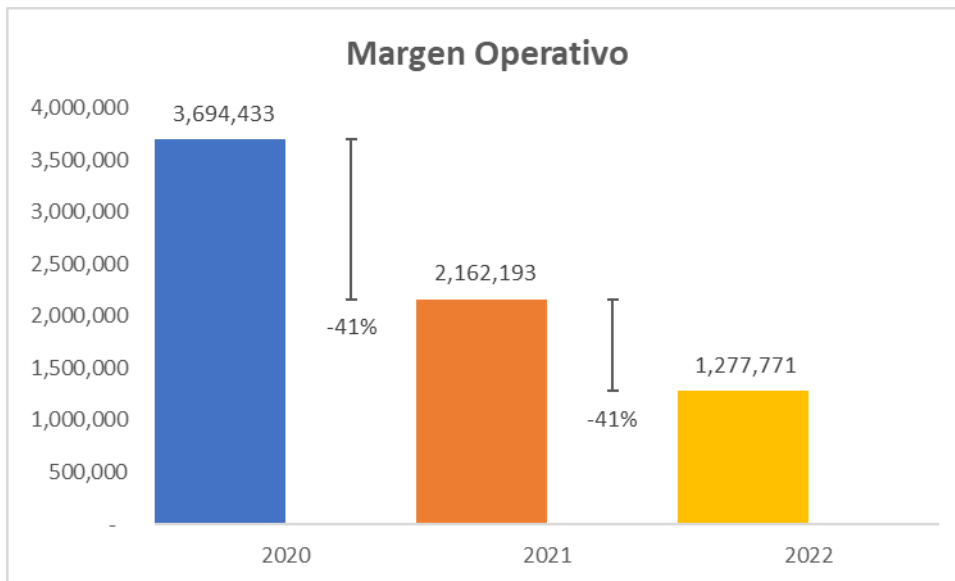
Asimismo, en línea con su estrategia de diferenciación, ELISUR ha establecido su política de desarrollo del personal enfocado en el talento de sus colaboradores a través de la inversión en capacitación y especialización y la formalización de su personal (en su totalidad) en planilla, los cuales gozan de beneficios sociales de acuerdo a la Ley N° 31110 del Régimen Laboral Agrario.

En la actualidad, el área de Administración y Contabilidad de ELISUR no realiza un análisis financiero basado en desarrollar el estudio horizontal y vertical; del mismo modo que el cálculo de las razones financieras de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad que son fundamentales para poder evaluar su desempeño, detectar sus debilidades y tomar acciones sobre las mismas. Dicho análisis es importante como herramienta de gestión y esencial al momento de tomar de decisiones sobre la actualidad, el futuro de ELISUR y producto de la falta del mismo se puede evidenciar una gran disminución del margen operativo en los últimos 3 años de operaciones de ELISUR la cual no puede ser explicada al detalle por la Gerencia. (véase Figura 2.1).

Por lo tanto, la primera parte del presente trabajo se basará en desarrollar el estudio horizontal y vertical de ELISUR de los periodos terminados en los años 2020, 2021 y 2022 identificando las principales variaciones y explicando el motivo de las mismas. Además, se calcularán los principales ratios y se hará una comparación con los números del sector para poder explicar su desempeño actual.

Figura 2.1

Evolución del margen operativo



Del mismo modo, ELISUR no cuenta con políticas contables apropiadas y personalizadas. Dichas políticas son “principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos adoptados para elaboración y presentación de sus estados financieros” (Barreto, 2021, p.1). Las mismas son muy importantes para orientar al departamento de Administración y Contabilidad; así como para los usuarios internos y externos a la organización, siempre cumpliendo el marco regulatorio aplicable.

En ese sentido, se procederá a realizar entrevistas con los encargados de los procedimientos más importantes de ELISUR y producto de las mismas se planteará las políticas aplicables para uso del área de Administración y Contabilidad.

A continuación, se realizará un análisis detallado de los procedimientos para identificar los riesgos potenciales, luego se desarrollará una matriz y mapa de riesgos para seleccionar el impacto y la probabilidad de ocurrencia de los mismos.

Finalmente, se probarán los actuales controles que tiene ELISUR mediante la revisión de muestras representativas y se determinará su eficiencia e impacto contable en caso de errores u omisiones.

CAPÍTULO III: MARCO TEÓRICO

Este capítulo comprende el desarrollo de los antecedentes y las bases teóricas referidas al tema de investigación, complementado con una explicación de los conceptos referentes a análisis financiero y; para este caso en específico, del control interno.

3.1 Antecedentes

A continuación, se describirán los principales trabajos con sus respectivas conclusiones que se han desarrollado y sustentado en torno al desarrollo de análisis financiero y aplicación de control interno, las cuales serán de utilidad para desarrollar un buen fundamento del trabajo propuesto.

En primer lugar, se presentan los resultados del trabajo de suficiencia elaborado por Gagliuffi en el año 2018, titulada “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la Toma de Decisiones: Caso Minsur S.A. – Periodos Cerrados del 2015 al 2017”, la cual se enfoca en realizar el análisis financiero y determinar el impacto financiero y tributario que tiene la utilización de la nueva normativa que son: las Normas Internacionales de Información Financiera 9, 15 y 16 en una empresa perteneciente al sector minero cuya principal actividad es la de venta de estaño y oro.

El objetivo de esta tesis fue realizar un estudio financiero de la Compañía para las etapas que finalizaron entre 2014 y 2017 basándose en sus estados financieros auditados, realizar su proyección, presentar las variaciones clave y relacionar las cuentas contables afectadas por los nuevos cambios en la normativa que ingresaron en vigor e ingresarán en vigor al finalizar el año 2017; luego de ello, pronosticar los impactos de las NIIF 15 y 16 sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 con utilización de las NIIF desde el primer día del año 2018.

La autora concluye que los ratios de liquidez están tres veces por encima del promedio del sector y el ratio de rotación de activo es muy elevado lo cual evidencia un deficiente manejo del activo corriente por excesos en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo disponibles, los ratios de endeudamiento están por debajo del sector lo que significa que tiene una posición conservadora y los ratios de rentabilidad también están

por debajo y esto se produjo por la caída de las inversiones en subsidiarias, específicamente en la Minera Latinoamericana S.A.C.

En segundo lugar, se presentan los hallazgos del trabajo de suficiencia elaborado por Wong en el año 2018, titulada “El Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su importancia en la Toma de Decisiones. Caso Michell & Cía S.A. 2015-2017”, la cual se enfoca en realizar el análisis financiero y determinar las implicancias financieras y tributarias que tiene la aplicación de las nuevas normas contables tales como la NIIF 9, NIIF 15 y NIIF16 en la Compañía.

El propósito de esta tesis fue analizar los estados financieros de la Compañía por los periodos culminados entre el 2015 – 2017 y determinar su relación con la toma de determinaciones y su directo impacto con el desenvolvimiento de la Entidad en el transcurso de dichos periodos, así como las expectativas de las mismas en el desempeño futuro.

La autora concluye que el análisis financiero es importante para poder plantear estrategias de negocio y para mejorar los procesos, pero siempre acorde con el sector para ayudar a maximizar el valor de la Compañía. Del mismo modo, el ratio de conversión de efectivo está por encima de los 250 días lo cual significa que Michell necesitó financiarse con sus recursos propios durante mucho tiempo en los años 2015 - 2017 y también se puede evidenciar el incremento en la inversión de Maquinarias y Equipos lo cual tuvo un impulso positivo en los ingresos y la percepción de la calidad de su cartera de productos por parte de los clientes.

En tercer lugar, en el año 2021 el autor Arrieta presenta el trabajo titulado “Análisis Financiero y su Incidencia en la Toma de Decisiones en la IPS Comfaguajira en el distrito turístico y cultural de Riohacha”, la cual se enfoca en determinar el impacto de la utilización del estudio financiero en el proceso de gestión empresarial en la IPS Comfaguajira.

La finalidad de esta tesis es aplicar el estudio financiero y determinar su impacto al momento de tomar decisiones de gestión, específicamente identificar los indicadores financieros aplicables, describir su financiación empresarial, analizar el proceso de gestión empresarial y; finalmente, plantear tácticas que permitan fructificar los datos del estudio realizado.

La autora concluye que la IPS tuvo un crecimiento sostenido en su beneficio (rentabilidad), esto se ve reflejado en la buena capacidad de pago lo cual le permite cumplir con sus objetivos en el futuro cercano, por lo que no necesita en gran medida el endeudamiento con terceros, en consecuencia, sus ratios de apalancamiento son equilibrados y están por debajo del promedio. Finalmente, con la aplicación del estudio y explicación de los estados financieros, el gerente de la IPS pudo decidir acertadamente en cuanto a la gestión lo cual aportó positivamente a su crecimiento económico en la gestión del 2019.

En cuarto lugar, en el periodo del 2021 se realizó el desarrollo del trabajo titulado “El control interno y su influencia en la rentabilidad de la empresa ALSUR PERÚ S.A.C., 2019”, elaborada por Rodríguez Mendoza Ana Leonor para optar por el Título Profesional de Contador Público, el cual se orientó en calcular el efecto de la aplicación del control interno en las utilidades generadas por la Compañía.

Esta tesis utilizó el enfoque cuantitativo para su investigación con una muestra de 40 trabajadores de las áreas administrativas de ALSUR a los cuales se les realizó un cuestionario detallado. Los resultados demostraron que optar por una estrategia con la aplicación del control interno permitió mejorar la rentabilidad de la Compañía en un 13% en el periodo de 2019 con respecto al año anterior. Asimismo, los resultados de la encuesta reafirmaron la posición de los trabajadores quienes manifestaron que consideran muy importante el desarrollo del control interno en todas sus dimensiones dentro de ALSUR.

Finalmente, durante el año 2020 en la ciudad de Chiclayo se desarrolló el trabajo titulado “Propuesta de sistema de control interno para mejorar el proceso de facturación en la EPS Marañón S.R.L.” realizado por Perla Edeli Quispe Estela quien busca estandarizar el proceso antes mencionado con la implementación de los conceptos que abarca el Control Interno.

El autor de esta tesis inició con el diagnóstico del proceso objeto del estudio, luego analizó al detalle la situación actual del mismo, asimismo verificar el cumplimiento de la normativa vigente del Control Interno y; finalmente, proponer un sistema detallado para lograr el objetivo planteado. Para lo cual se empleó una investigación de tipo descriptiva y teniendo como principales conclusiones la Compañía cuenta con un sistema de control interno basado en una estructura jerárquica definida; sin embargo, tiene deficiencias para

desarrollar el proceso de la mejor manera por lo que se hace indispensable el desarrollo de los conceptos de control interno dentro del proceso para mejorarlo y aumentar la productividad del mismo.

3.2 Bases teóricas

A continuación, se procede a desarrollar las definiciones que apoyarán al entendimiento y desarrollo del presente trabajo.

3.2.1 Análisis Financiero

De acuerdo con Conexión ESAN (2017) “el análisis financiero de una empresa se basa en un conjunto de indicadores que tienen como entrada de datos su contabilidad, los mismos que brindan una visión objetiva de su desempeño”.

El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos. Este análisis se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicadas llevan a una toma de decisiones acertadas; aunado a que contribuye a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando como punto de inicio la información aportada por los estados financieros. (Hernández, 2013, pp. 89)

También es un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa. (Rubio, 2012, pp. 71)

3.2.2 Análisis horizontal y vertical

Seguidamente, se procederá a explicar dichos análisis con conceptos desarrollados en la obra de Ross, et al. (2014) “*Fundamentos de Finanzas Corporativas*”.

En el análisis vertical como también se le denomina estados financieros porcentuales se busca que el estado de situación financiera y el estado de resultados sean presentados en términos porcentuales con bases de activos totales y de ventas totales respectivamente. (Ross, et al., 2014, p. 47)

Por otro lado, “el análisis horizontal denominado también análisis de tendencia se enfatiza en mostrar compatibilidad del año a analizar respecto de las cantidades de un año base”. (Ross, et al., 2014, p. 58)

3.2.3 Ratios Financieros

Según Chu (2023), los ratios financieros han sido elaborados para poder determinar la relación que tienen las diversas cuentas contables dentro de los estados financieros. (p. 86).

Por su parte, Arenal (2018) define a los ratios financieros como “un instrumento que se utiliza para analizar si la empresa tiene la capacidad de generar un grado de liquidez suficiente que asegure el pago de todas sus deudas y, por lo tanto, la actividad indefinida de la misma”. (p. 62).

3.2.3.1 Ratios de liquidez

Los ratios de liquidez son los que determinan las capacidades de una entidad para estar al día con sus obligaciones en el futuro cercano, además proporcionan información de la compañía acerca de la solvencia y la salud financiera específicamente de su manera de solventar sus obligaciones y pagos inmediatos. Los principales son los siguientes:

- Capital de trabajo = Activos circulantes – Pasivos circulantes
- Razón corriente = Activos circulantes / Pasivos circulantes
- Prueba ácida = (Activos circulantes – inventario) / Pasivos circulantes
- Prueba defensiva = Efectivo / Pasivos circulantes

3.2.3.2 Ratios de solvencia

Las razones de solvencia son indicadores financieros que evalúan la manera en que una empresa cubre con las deudas que obtuvo con vencimiento mayor a un año, los mismos

que nos brindan mayor detalle acerca de los porcentajes de inversión en el capital y la salud financiera de la empresa. Los principales son los siguientes:

- Razón de deuda = $\text{Total pasivo} / \text{Total activo}$
- Razón deuda / patrimonio = $\text{Total pasivo} / \text{Total patrimonio}$
- Composición deuda = $\text{Pasivos circulantes} / \text{Total pasivo} \times 100$

3.2.3.3 Ratios de administración o gestión

Las razones de gestión se conocen también tal como de actividad o eficiencia, evalúan la capacidad de utilización de recursos de la empresa para generar beneficios. Son importantes ya que proporcionan información sobre la eficiencia operativa. Los principales son los siguientes:

- Rotación de inventarios = $\text{Costos de venta} / \text{Inventarios}$
- Periodos de inventarios = $360 / \text{Rotación de inventarios}$
- Rotación de CXC = $\text{Total Venta} / \text{Cuenta por cobrar}$
- Periodo de cobranza = $360 / \text{Rotación de CXC}$
- Rotación de CXP = $\text{Costos de venta} / \text{Cuenta por pagar}$
- Periodo de pagos = $360 / \text{Rotación de CXP}$

3.2.3.4 Ratios de rentabilidad

Las razones de rentabilidad, son las que miden la capacidad y la eficiencia de una entidad para forjar utilidades producto de sus activos e ingresos se pueden determinar mediante el uso de estas razones que son herramientas clave para su evaluación. Los principales son los siguientes:

- ROA (sobre activos) = $\text{Beneficio neto} / \text{Total activo}$
- ROE (sobre patrimonio) = $\text{Beneficio neto} / \text{Total patrimonio}$
- Rentabilidad bruta = $\text{Beneficio bruto} / \text{Total venta}$
- Rentabilidad operativa = $\text{Beneficio operativo} / \text{Total venta}$
- Rentabilidad antes de impuesto = $\text{Beneficio antes de impuesto} / \text{Total venta}$
- Rentabilidad neta = $\text{Beneficio neto} / \text{Total venta}$

3.2.4 Control Interno

De acuerdo con Zivanovic (2022) “El control interno se refiere a las políticas y procedimientos implementados por la administración para lograr los objetivos de la organización, prevenir el fraude y los errores, garantizar la precisión de los asientos contables y proporcionar información financiera confiable” (p. 95).

Adicionalmente, Oseifuah (2013) menciona que “Es un proceso que implica la participación de la dirección administrativa y ejecutiva, así como de todo el personal de la organización, para ofrecer una garantía razonable del logro de los objetivos” (p. 7).

Por su parte, Dorin (2012) considera lo siguiente:

El control interno se clasifica en controles empresariales, que se centran en promover el rendimiento empresarial y el cumplimiento de las políticas de gestión, y controles contables, cuyo objetivo es proteger los activos y garantizar la fiabilidad de los estados financieros. (p. 131).

Por lo tanto, “las buenas prácticas de control interno son cruciales para el éxito de las empresas, ya que un control inadecuado es la principal causa de los fracasos empresariales” (Arwinge, 2009, p. 17).

3.2.5 Gestión de Riesgos

De acuerdo con el concepto de gestión de riesgos, Hull (2018) lo define de la siguiente manera:

La gestión de riesgos es un proceso integral que implica la identificación, evaluación y mitigación de los riesgos que una organización puede enfrentar en la búsqueda de sus objetivos. El objetivo principal de la gestión de riesgos es ayudar a la organización a tomar decisiones informadas para maximizar las oportunidades y minimizar los impactos negativos de los riesgos. (p. 88).

Figura 3.0

Proceso integral de gestión de riesgos



El primer punto abarca conceptos como identificar los sucesos posibles que podrían tener implicancia dentro de la Compañía, específicamente en sus objetivos estratégicos, así como definir y clasificar los riesgos de acuerdo al rubro que afectan.

La evaluación comprende determinar la probabilidad de ocurrencia y el posible impacto que tendrían dichos riesgos en la Compañía.

Finalmente, lo más importante para mitigar los riesgos es plantear estrategias que reduzcan la probabilidad e impacto, así como implementar controles eficientes y prevenir su ocurrencia.

CAPÍTULO IV: DISEÑO, ANÁLISIS DE DATOS Y DISCUSIÓN

4.1 Análisis financiero

A continuación, se presentará el estudio horizontal y vertical del balance general y el estado de ganancias y pérdidas de ELISUR por los años terminados en los periodos 2020, 2021 y 2022.

4.1.1 Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera

Estos análisis ayudarán a identificar las cuentas más representativas, así como las que han sufrido las mayores variaciones de un año a otro.

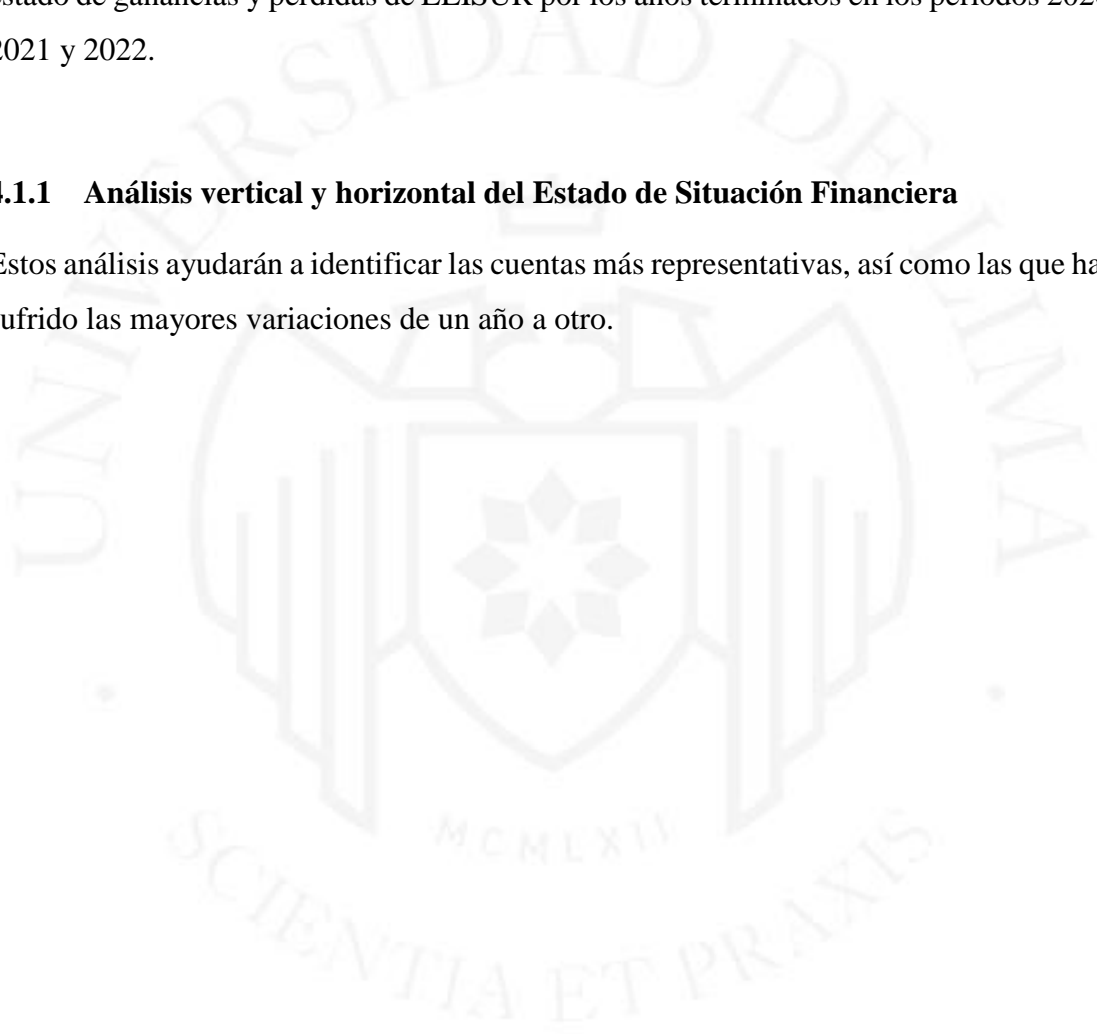


Tabla 4.1*Análisis vertical del estado de situación financiera***Elisur Organic S.A.C.****Estado de situación financiera****Al 31 de diciembre de los años:****(Expresado en soles)**

	2022	2021	2020	AV 2022	AV 2021	AV 2020
	PEN	PEN	PEN			
Activos						
Activos circulantes						
Efectivos y equivalente de efectivos	734 364	1 019 803	1 251 096	7%	11%	17%
Cuenta por cobrar comerciales, neto	3 827 538	4 375 237	4 186 788	38%	49%	57%
Otra cuenta por cobrar, neto	2 588 011	1 258 107	808 928	26%	14%	11%
Anticipos	30 301	0	0	0%	0%	0%
Inventarios	247 403	241 339	137 407	2%	3%	2%
Otro activo no financiero	16 526	42 364	52 239	0%	0%	1%
Total activos circulantes	7 444 142	6 936 850	6 436 460	74%	78%	88%
Activos no circulantes						
Activo biológico	94 354	32 631	0	1%	0%	0%
Propiedad, planta y equipos, neto	2 496 880	1 934 787	851 903	25%	22%	12%
Activo intangible, neto	10 314	2620	2989	0%	0%	0%
Total activos no circulantes	2 601 548	1 970 038	854 892	26%	22%	12%
Total activos	10 045 690	8 906 888	7 291 352	100%	100%	100%
Pasivos y patrimonio neto						
Pasivos circulantes						
Otros pasivos financieros	717 036	998 366	1 089 927	7%	11%	15%
Cuenta por pagar comerciales	1 614 594	987 872	790 481	16%	11%	11%
Otra cuenta por pagar	420 004	426 030	597 326	4%	5%	8%
Cuentas por pagar a entidades relacionada	0	0	704	0%	0%	0%
Otros pasivos no financiero	30 883	0	295 692	0%	0%	4%
Pasivo incluido en activo mantenido para la venta	0	0	13 014	0%	0%	0%
Total pasivos circulantes	2 782 518	2 412 268	2 787 145	28%	27%	38%
Pasivos no circulantes						
Ingreso diferido	0	0	12 000	0%	0%	0%
Total pasivos no circulantes	0	0	12 000	0%	0%	0%
Total pasivos	2 782 518	2 412 268	2 799 145	28%	27%	38%
Patrimonio neto						
Capital emitido	60 000	60 000	60 000	1%	1%	1%
Resultados acumulados	6 434 419	4 437 439	1 478 119	64%	50%	20%
Utilidad del ejercicio	768 752	1 997 182	2 954 088	8%	22%	41%
Total patrimonio neto	7 263 172	6 494 621	4 492 207	72%	73%	62%
Total pasivo y patrimonio neto	10 045 690	8 906 888	7 291 352	100%	100%	100%

Tabla 4.2*Análisis horizontal del estado de situación financiera***Elisur Organic S.A.C.****Estado de situación financiera****Al 31 de diciembre de los años:****(Expresado en soles)**

	2022	2021	Variación	AH	2021	2020	Variación	AH
	PEN	PEN	PEN		PEN	PEN	PEN	
Activos								
Activos circulantes								
Efectivos y equivalente de efectivos	734 364	1 019 803	(285 439)	-28%	1 019 803	1 251 096	(231 294)	-18%
Cuenta por cobrar comerciales, neto	3 827 538	4 375 237	(547 699)	-13%	4 375 237	4 186 788	188 449	5%
Otra cuenta por cobrar, neto	2 588 011	1 258 107	1 329 904	106%	1 258 107	808 928	449 178	56%
Anticipos	30 301	0	30 301	100%	0	0	0	0%
Inventarios	247 403	241 339	6064	3%	241 339	137 407	103 932	76%
Otro activo no financiero	16 526	42 364	(25 839)	-61%	42 364	52 239	(9875)	-19%
Total activos circulantes	7 444 142	6 936 850	507 292	7%	6 936 850	6 436 460	500 390	8%
Activos no circulantes								
Activo biológico	94 354	32 631	61 723	189%	32 631	0	32 631	100%
Propiedad, planta y equipos, neto	2 496 880	1 934 787	562 093	29%	1 934 787	851 903	1 082 884	127%
Activo intangible, neto	10 314	2620	7694	294%	2620	2989	(369)	-12%
Total activos no circulantes	2 601 548	1 970 038	631 509	32%	1 970 038	854 892	1 115 146	130%
Total activos	10 045 690	8 906 888	1 138 801	13%	8 906 888	7 291 352	1 615 536	22%

(Continúa)

(Continuación)

Elisur Organic S.A.C.
Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de los años:
(Expresado en soles)

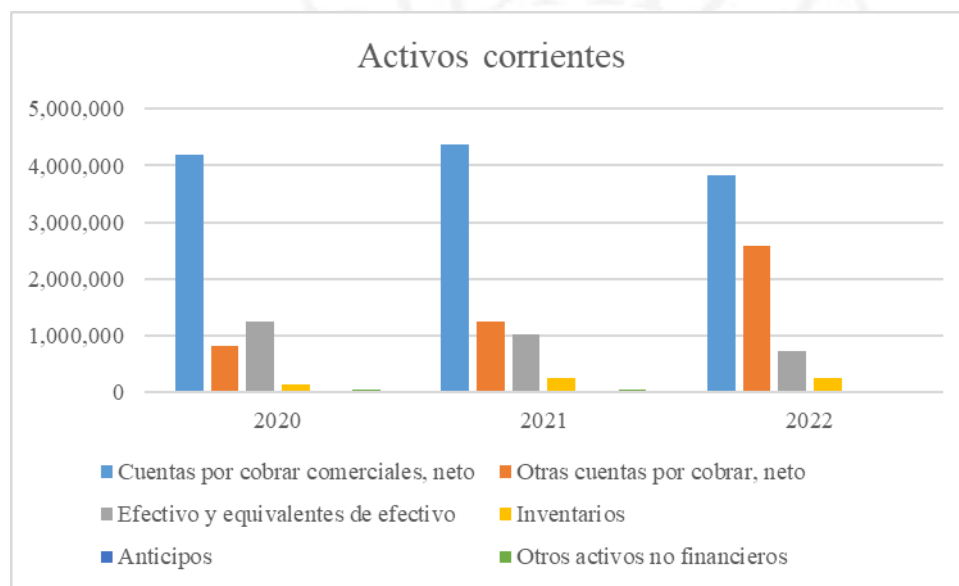
	2022	2021	Variación		2021	2020	Variación	
	PEN	PEN	PEN	AH	PEN	PEN	PEN	AH
Pasivos y patrimonio neto								
Pasivos circulantes								
Otros pasivos financieros	717 036	998 366	(281 330)	-28%	998 366	1 089 927	(91 561)	-8%
Cuenta por pagar comerciales	1 614 594	987 872	626 723	63%	987 872	790 481	197 390	25%
Otra cuenta por pagar	420 004	426 030	(6026)	-1%	426 030	597 326	(171 296)	-29%
Cuentas por pagar a entidades relacionada	0	0	0	0%	0	704	(704)	-100%
Otros pasivos no financiero	30 883	0	30 883	100%	0	295 692	(295 692)	-100%
Pasivo incluido en activo mantenido para la venta	0	0	0	0%	0	13 014	(13 014)	-100%
Total pasivos circulantes	2 782 518	2 412 268	370 250	15%	2 412 268	2 787 145	(374 877)	-13%
Pasivos no circulantes								
Ingreso diferido	0	0	0	0%	0	12 000	(12 000)	-100%
Total pasivos no circulantes	0	0	0	0%	0	12 000	(12 000)	-100%
Total pasivos	2 782 518	2 412 268	370 250	15%	2 412 268	2 799 145	(386 877)	-14%
Patrimonio neto								
Capital emitido	60 000	60 000	0	0%	60 000	60 000	0	0%
Resultados acumulados	6 434 419	4 437 439	1 996 980	45%	4 437 439	1 478 119	2 959 320	200%
Utilidad del ejercicio	768 752	1 997 182	(1 228 429)	-62%	1 997 182	2 954 088	(956 906)	-32%
Total patrimonio neto	7 263 172	6 494 621	768 551	12%	6 494 621	4 492 207	2 002 413	45%
Total pasivo y patrimonio neto	10 045 690	8 906 888	1 138 801	13%	8 906 888	7 291 352	1 615 536	22%

4.1.1.1 Activo corriente

Las cuentas del activo circulante más significativas durante el periodo 2020 -2022 fueron: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, motivo por el cual se procederá a realizar un diagnóstico financiero basado en cada rubro para poder identificar la influencia que de manera independiente ha influido en el balance general.

Figura 4.1

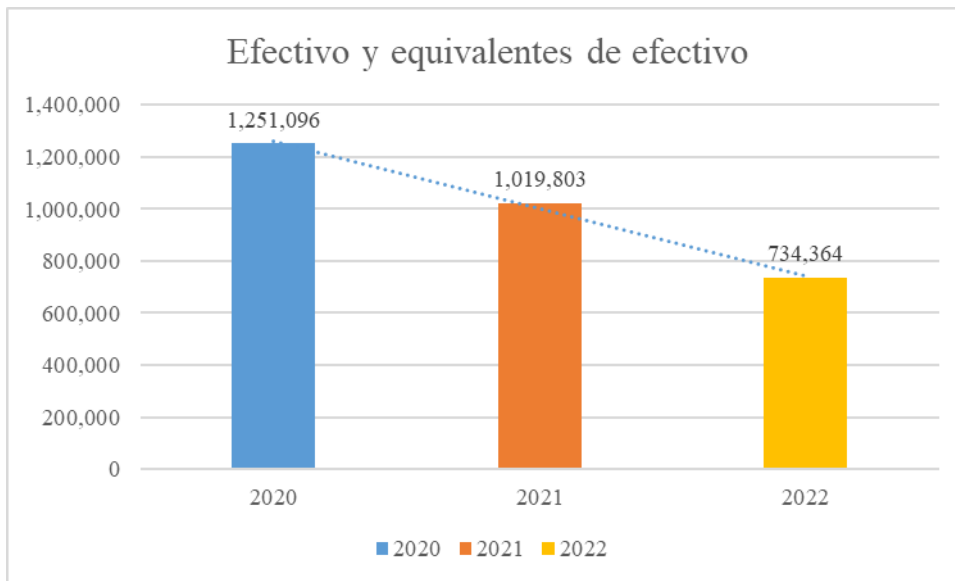
Composición del rubro de activos corrientes



- Efectivo y equivalentes de efectivo, ELISUR tiene sus estados de cuenta sólo en entidades bancarias nacionales y están aperturadas en soles, dólares estadounidenses y euros. La Compañía puede disponer inmediatamente de todo el dinero mantenido en dichas cuentas.
- La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo generó una caída, esto se debió a la contracción del volumen de ventas, así como una deficiente gestión de cobranzas por parte del departamento de finanzas lo cual ha generado una menor liquidez con respecto a los años 2021 y 2020.

Figura 4.2

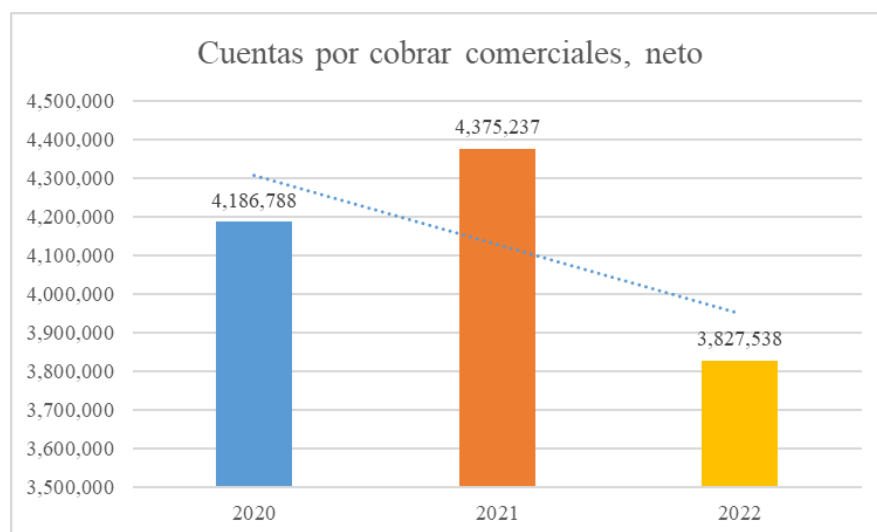
Evolución de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo



- La cuenta por cobrar comerciales debido a ventas locales que mantiene ELISUR están denominadas en soles y las exportaciones se cobran en euros y dólares americanos. Dichas cuentas tienen un vencimiento menor a un año, no generan intereses y no se han solicitado garantías por las mismas.
- La cuenta de cuentas por cobrar comerciales ha seguido una caída constante, esto se debe a una caída en los precios del jengibre por la sobreoferta que ha existido durante el primer bimestre del año 2022.

Figura 4.3

Evolución de las cuentas por cobrar comerciales, neto



- Acto seguido, se muestra el detalle de la cuenta de otras cuentas por cobrar, neto:

Tabla 4.3

Composición del rubro de otras cuentas por cobrar, neto

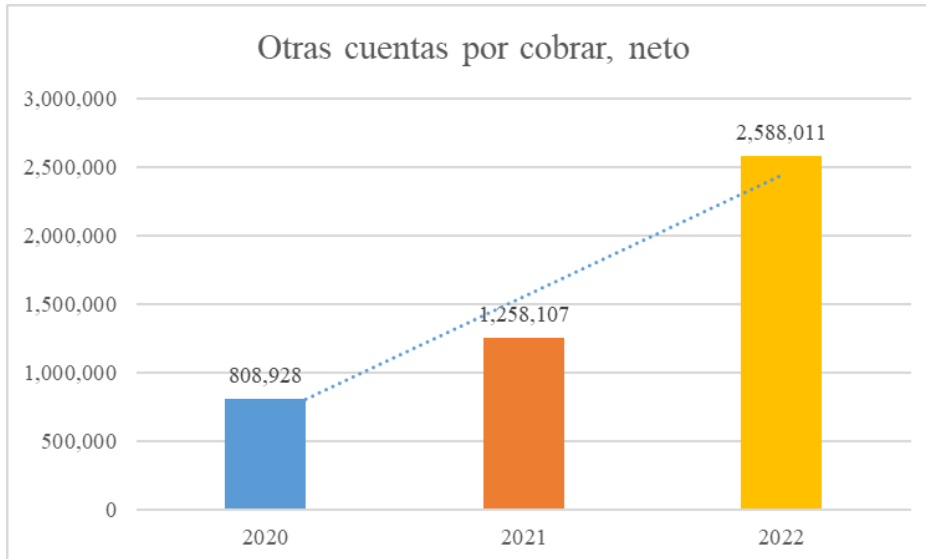
	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	1348	709
Anticipos a proveedores	532	350
Préstamos a accionistas	476	115
Crédito fiscal por pagos a cuenta del impuesto a la renta	163	78
Entregas a rendir cuenta	63	6
Otras menores	10	-
Total Otras cuentas por cobrar, neto	2592	1258

- El incremento del crédito fiscal por impuesto general a las ventas se debe a que las exportaciones son operaciones no gravadas; sin embargo, ELISUR recuperó dicho crédito en los primeros tres meses del año 2023.
- Asimismo, el incremento de los anticipos entregados a proveedores se debe al mayor volumen de ventas que se espera tener en el año 2023 por lo que ELISUR se vio obligado a realizar pagos para asegurar la materia prima de los productores de jengibre.

- Finalmente, en Junta General de Accionistas con fecha el 28 de marzo del 2022 se aprobó préstamos a dos accionistas por un monto total de S/ 350,000.

Figura 4.4

Evolución de las otras cuentas por cobrar, neto

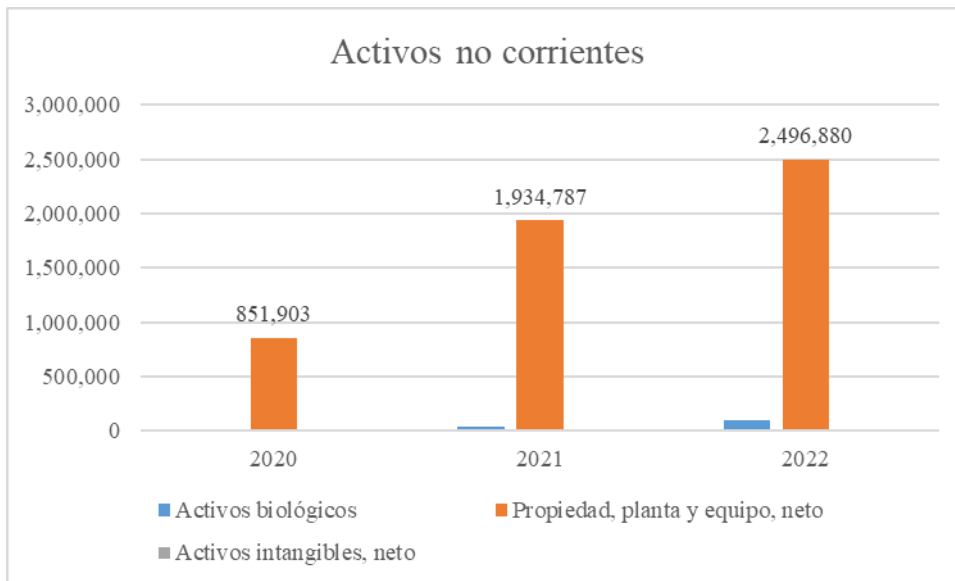


4.1.1.2 Activos no circulantes

La cuenta más significativa perteneciente a los activos no circulantes que se generaron durante los años del 2020 al 2022 es la de propiedad, planta y equipo, es por tal motivo que se desarrollará un diagnóstico financiero del rubro para calcular el posible impacto que tuvo como resultado.

Figura 4.5

Composición del rubro de activos no corrientes



- Para el año 2022 el rubro de activo fijo, neto se ha incrementado en más de S/500,000 lo que significa una variación porcentual de 29% con respecto al año anterior, lo cual ha sido generado por las compras de terrenos para el desarrollo de nuevas plantas de procesamiento en los distritos de Anampiaro y Mazamari por un total de S/ 50,000, así como por la compra de un camión, cuatro camionetas y cuatro motos lineales para uso administrativo y de campo por un total de S/ 87,000. Finalmente, se ha desarrollado una nueva línea de producción y mejoras en la infraestructura actual por un total de S/ 62,000.
- Asimismo, durante el año 2022 se realizó el retiro de equipos diversos tales como laptops, proyectores multimedia y fotocopiadoras, así como de unidades de transporte por un monto total de S/ 137,000.

Tabla 4.4*Movimiento del rubro de propiedad, planta y equipo, neto*

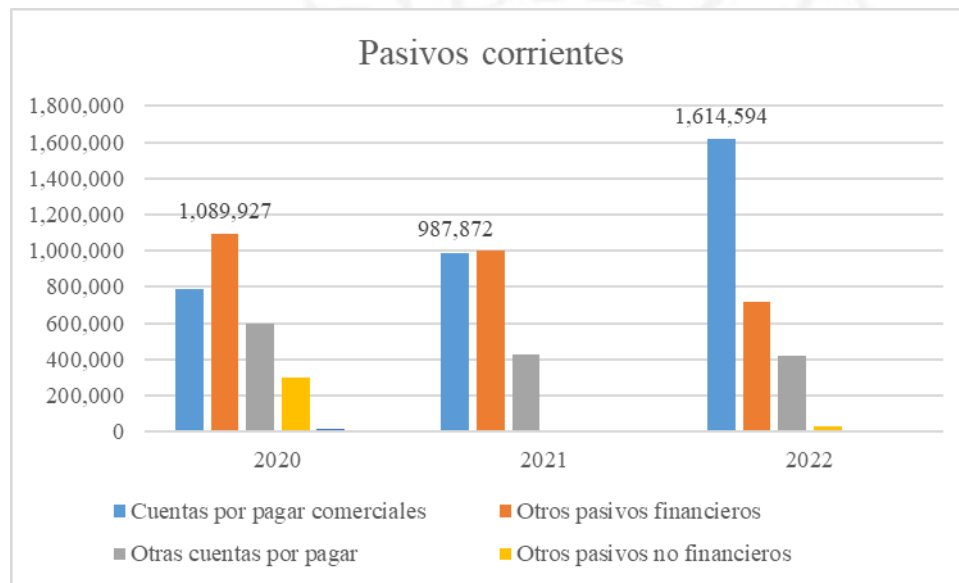
	Terrenos S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Herramientas S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	Unidades de reemplazo S/(000)	Total S/(000)
Costo -										
Al 1 de enero de 2022	578	282	50	554	36	268	58	270	37	2133
Adiciones	50	471	64	87	80	44	1	62	0	859
Retiros y/o ventas	0	0	0	(106)	0	(31)	0	0	0	(137)
Transferencias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2022	628	753	114	535	116	281	59	332	37	2855
Depreciación acumulada -										
Al 1 de enero de 2022	0	27	46	49	9	61	5	0	1	198
Adiciones	0	22	10	91	8	28	1	0	0	203
Retiros y/o ventas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Al 31 de diciembre de 2022	0	49	56	140	17	89	6	0	1	358
Valor neto en libros -										
Al 31 de diciembre de 2022	628	704	58	395	99	192	53	332	36	2497

4.1.1.3 Pasivo corriente

Los rubros más importantes dentro del pasivo circulante que se generaron entre las etapas del 2020 al 2022 son: cuentas por pagar comerciales, otros pasivos financieros y otras cuentas por pagar, por lo mismo se desarrollará un diagnóstico financiero de cada cuenta en específico para poder calcular la implicancia que pudo haber generado en el estado de situación financiera de manera independiente.

Figura 4.6

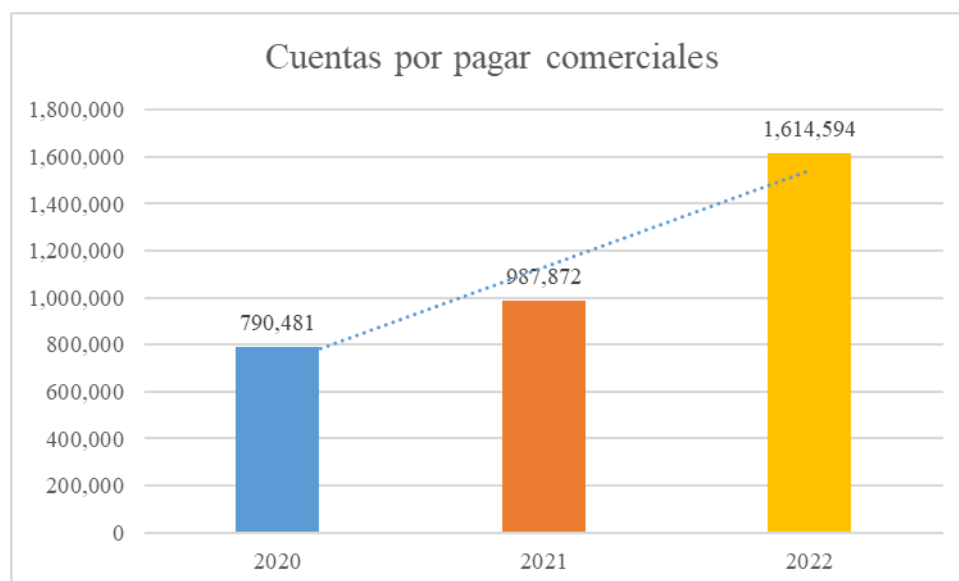
Composición del rubro de pasivos corrientes



- Las cuentas por pagar comerciales se comprenden por compromisos de pagar a los diversos proveedores de ELISUR.
- Para el año 2022 se ha incrementado en un 63% con respecto al año anterior y esto se debe a la mayor inversión que realizó la empresa para participar en las diversas ferias internacionales en las cuales el área Comercial se encarga de buscar potenciales clientes.

Figura 4.7

Evolución de las cuentas por pagar comerciales



- La cuenta de otros pasivos financieros está compuesta por obligaciones financieras a corto y largo plazo que mantiene ELISUR denominados en soles, los cuales han sido obtenidos para capital de trabajo. A continuación, presentamos el detalle de los préstamos:

Tabla 4.5

Composición del rubro de obligaciones financieras

2022					
	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Préstamos -			2022		
Banco BBVA del Perú S.A.	2.15	Oct-23	437	0	437
Banco de Crédito del Perú S.A.	12.5	Mar-24	224	56	280
Total			661	56	717

- Durante el año 2022 se obtuvo un préstamo por S/ 280,000 del Banco de Crédito del Perú a una tasa de interés anual de 12.50 %. Asimismo, los intereses pagados por las obligaciones financieras ascienden a S/ 43,000 y se puede verificar el saldo en la cuenta de gastos financieros.
- Acto seguido, se muestra la composición detallada de las otras cuentas por pagar, neto:

Tabla 4.6

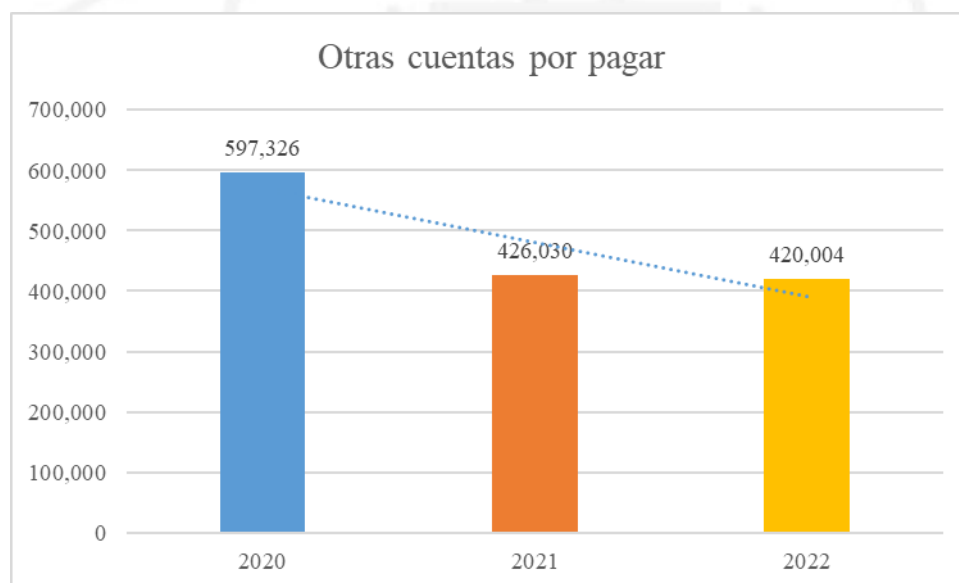
Composición del rubro de otras cuentas por cobrar, neto

	2022	2021
	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones y participaciones por pagar	333	356
Contribuciones a instituciones públicas	26	0
Administradora de fondo de pensiones	19	22
Tributos por pagar	18	18
Impuesto a las ganancias por pagar	12	2
Compensación por tiempo de servicios	10	0
Anticipos de clientes	2	28
Total otras cuentas por pagar, neto	420	426

- Las remuneraciones y participaciones por pagar se componen de sueldos, salarios, gratificaciones y participaciones por pagar.

Figura 4.8

Evolución de las otras cuentas por pagar, neto



4.1.2 Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados

Tabla 4.7

Análisis vertical del estado de resultados

Elisur Organic S.A.C.
Estado de resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre
(Expresado en soles)

	2022	2021	2020	AV 2022	AV 2021	AV 2020
	PEN	PEN	PEN			
Ingreso de actividad ordinaria	17 469 690	17 952 940	20 090 752	100%	100%	100%
Costos de venta	(9 562 408)	(11 319 671)	(13 170 729)	55%	63%	66%
Margin bruto	7 907 282	6 633 269	6 920 022	45%	37%	34%
Gasto de operación						
Gasto de venta y distribución	(5 417 419)	(3 765 405)	(2 868 449)	31%	21%	14%
Gasto de administración	(1 734 864)	(1 357 919)	(876 733)	10%	8%	4%
Ganancias bajas activo financiero	7797	0	10 834	0%	0%	0%
Otro ingreso operativo	625 725	652 248	508 759	4%	4%	3%
Otro gasto operativo	(110 750)	0	0	1%	0%	0%
Utilidad de operación	1 277 771	2 162 193	3 694 433	7%	12%	18%
Otros (gastos) ingresos						
Ingresos financieros	0	0	9952	0%	0%	0%
Gasto financiero	(459 647)	(146 740)	(76 122)	3%	1%	0%
Diferencias en cambio, neta	(73 575)	232 849	135 259	0%	1%	1%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	891 699	2 248 303	3 763 522	5%	13%	19%
Participaciones del trabajador	(44 585)	0	(376 352)	0%	0%	2%
Gastos por impuestos a la ganancia	(78 362)	(251 121)	(433 082)	0%	2%	2%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	768 752	1 997 182	2 954 088	4%	11%	15%

Tabla 4.8

Análisis horizontal del estado de resultados

Elisur Organic S.A.C.

Estado de resultados

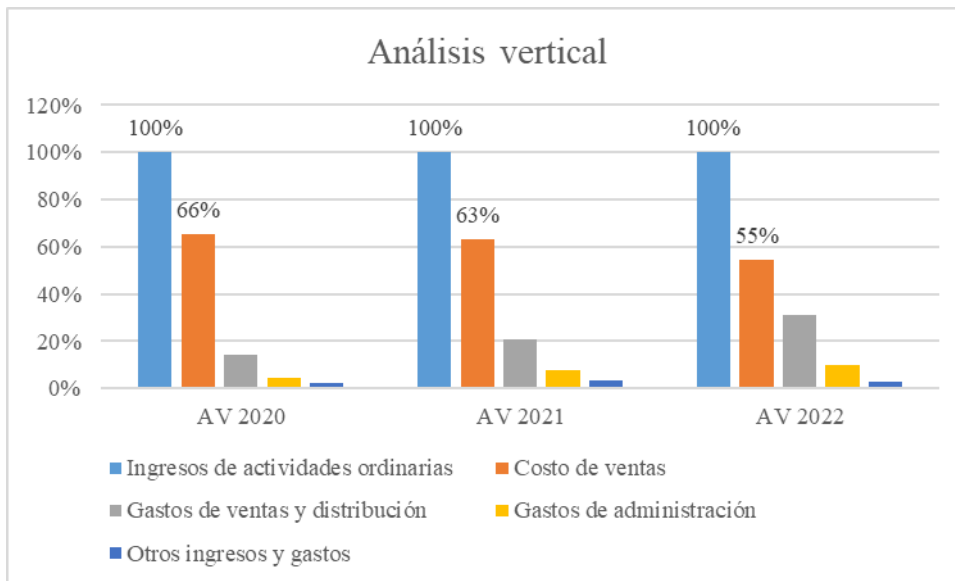
Por los años terminados el 31 de diciembre

(Expresado en soles)

	2022	2021	Variación	AH	2021	2020	Variación	AH
	PEN	PEN			PEN	PEN		
Ingreso de actividad ordinaria	17 469 690	17 952 940	(483 250)	-3%	17 952 940	20 090 752	(2 137 811)	-11%
Costos de venta	(9 562 408)	(11 319 671)	1 757 264	-16%	(11 319 671)	(13 170 729)	1 851 058	-14%
Margen bruto	7 907 282	6 633 269	1 274 013	19%	6 633 269	6 920 022	(286 753)	-4%
Gasto de operación								
Gasto de venta y distribución	(5 417 419)	(3 765 405)	(1 652 015)	44%	(3 765 405)	(2 868 449)	(896 956)	31%
Gasto de administración	(1 734 864)	(1 357 919)	(376 945)	28%	(1 357 919)	(876 733)	(481 185)	55%
Ganancias bajas activo financiero	7797	0	7797	100%	0	10 834	(10 834)	-100%
Otro ingreso operativo	625 725	652 248	(26 523)	-4%	652 248	508 759	143 489	28%
Otro gasto operativo	(110 750)	0	(110 750)	100%	0	0	0	0%
Utilidad de operación	1 277 771	2 162 193	(884 423)	-41%	2 162 193	3 694 433	(1 532 240)	-41%
Otros (gastos) ingresos								
Ingresos financieros	0	0	0	0%	0	9952	(9952)	-100%
Gasto financiero	(459 647)	(146 740)	(312 907)	213%	(146 740)	(76 122)	(70 618)	93%
Diferencias en cambio, neta	(73 575)	232 849	(159 274)	-68%	232 849	135 259	97 590	72%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	891 699	2 248 303	(1 356 604)	-60%	2 248 303	3 763 522	(1 515 219)	-40%
Participaciones del trabajador	(44 585)	0	(44 585)	100%	0	(376 352)	376 352	-100%
Gastos por impuestos a la ganancia	(78 362)	(251 121)	172 759	-69%	(251 121)	(433 082)	181 961	-42%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	768 752	1 997 182	(1 228 429)	-62%	1 997 182	2 954 088	(956 906)	-32%

Figura 4.9

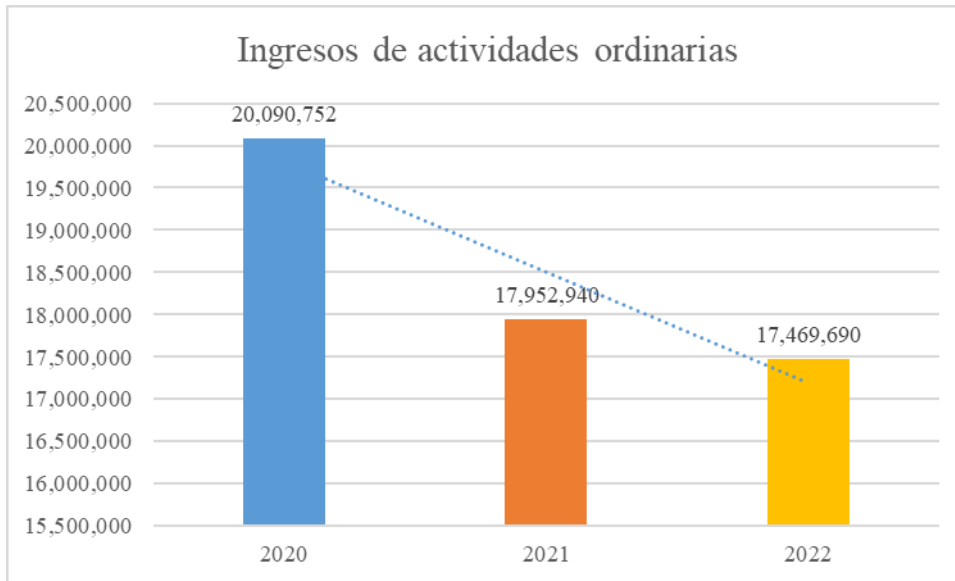
Principales variables del análisis vertical



- A continuación, se interpretará el análisis horizontal de las cuentas del estado de ganancias y pérdidas con base en el análisis vertical.
- En lo que respecta a las ventas, ELISUR se dedica a la agroexportación de productos orgánicos como: cúrcuma y jengibre, siendo este su producto principal, puesto que el jengibre es el responsable del 96% de la venta total en los periodos del 2020 al 2022.
- En los últimos años los ingresos han decaído y esto se debe en primer lugar a la competencia que ha aumentado significativamente en el mercado nacional e internacional y; segundo, por la sobreoferta en el mercado peruano del jengibre lo que causó una caída significativa en los precios de este producto durante el año 2022.

Figura 4.10

Evolución de los ingresos de actividades ordinarias



- El rubro de costo de venta se encuentra al rededor del 61% de las ventas, por lo que evidencia que es el segundo más importante en el estado de ganancias y pérdidas.
- En la tabla 4.8 se evidencia que las variaciones superaron el millón y medio en los costos de venta respecto de un año a otro y esto se debe principalmente a la disminución del precio del jengibre en el mercado local lo cual fue causado por el exceso de oferta ya que una gran cantidad de agricultores sustituyeron sus cultivos tradicionales por el jengibre orgánico para proveer a ELISUR y sus principales competidores.

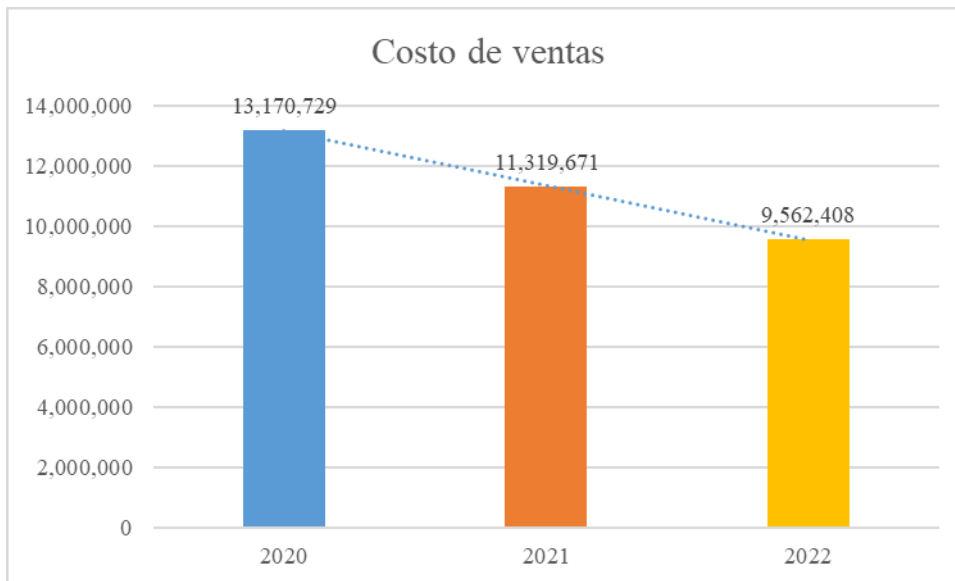
Tabla 4.9

Composición del rubro de costo de ventas

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Costo de producción:		
Consumo de materias primas	5252	8352
Gastos de personal	2338	1464
Compra de mercaderías	1691	1360
Gastos indirectos de fabricación	155	71
Depreciación	126	73
Total costo de venta	9562	11 320

Figura 4.11

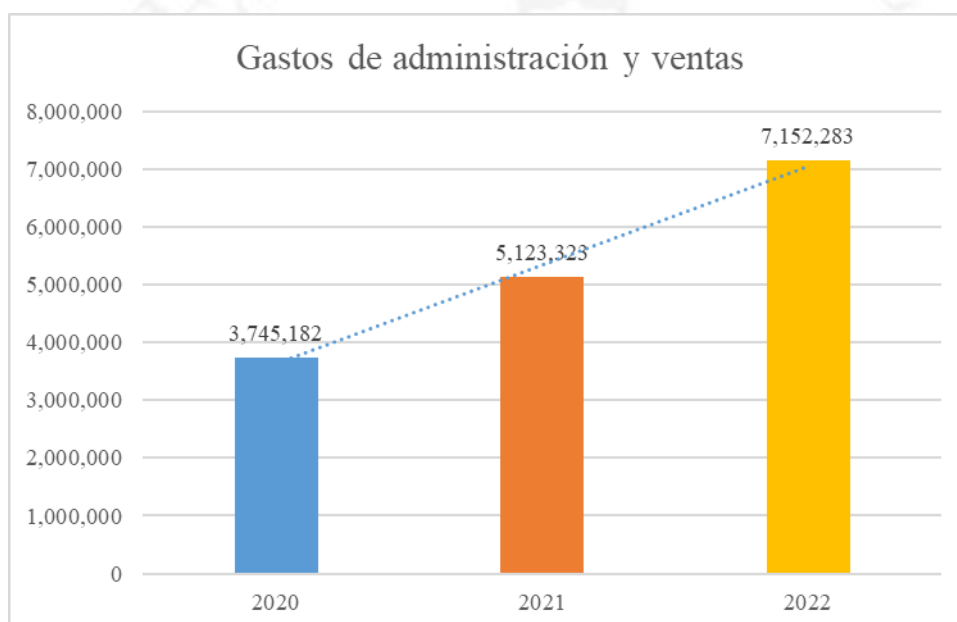
Evolución de los costos de venta



- El rubro de gasto administrativo y venta se encuentra alrededor del 29% de las ventas, por lo que podemos concluir que es el tercero en nivel de importancia en el estado de ganancias y pérdidas.
- En la tabla 4.10 se evidencia que las fluctuaciones bordean el millón y medio en los gastos de administración y ventas respecto de un año a otro y esto se debe principalmente al incremento de la tarifa del flete que cobra el operador logístico por los envíos que realiza ELISUR; así como el incremento del presupuesto para formar parte de las distintas ferias internacionales en las cuales el área Comercial se enfoca en conseguir nuevos potenciales clientes para la Compañía.
- Del mismo modo se observa que el gasto de personal se incrementó en el año 2022 con respecto al anterior y esto se debe al crecimiento de las operaciones de ELISUR, por lo que se hizo necesaria la contratación de personal adicional para cubrir las necesidades y cumplir con los envíos programados.

Tabla 4.10*Composición del rubro de gastos de administración y ventas*

	2022		2021	
	Administración S/(000)	Ventas S/(000)	Administración S/(000)	Ventas S/(000)
Gastos de personal	1066	185	920	142
Servicios prestados por terceros	258	4961	150	3491
Cargas diversas de gestión	323	266	133	129
Tributos	15	0	8	0
Depreciación de propiedad, planta y equipo	73	4	28	4
Total gastos	1735	5417	1240	3765

Figura 4.12*Evolución de los gastos de administración y ventas*

- Con respecto al incremento en el subrubro de cargas diversas de gestión, este se debe principalmente al mayor gasto en combustible ya que durante el año 2022 se adquirieron nueve unidades de transporte adicionales; así como, al gasto por las diversas auditorías a las que se sometió ELISUR para la obtención y mantenimiento de los certificados que avalan la calidad de sus productos.

4.2 Ratios financieros

A continuación, se realizará el cálculo y explicación de los principales ratios financieros de ELISUR por los periodos terminados en los años 2020, 2021 y 2022.

4.2.1 Ratios de liquidez

ELISUR administró capital de trabajo positivo durante los últimos tres años, por lo que no ha tenido problemas para cancelar sus obligaciones de corto plazo.

Tabla 4.11

Ratio de capital de trabajo

Capital de trabajo	2020	2021	2022
Activo circulante - Pasivo circulante	3 649 315	4 524 582	4 661 624

La diferencia que se genera entre el activo circulante y pasivo circulante se fue incrementando con los años, por lo que los prestamistas pueden mantener la confianza ya que se cuenta con los recursos que supone poco riesgo de impago, además dicho ratio hace pensar en mayores beneficios futuros para los inversionistas.

Figura 4.13

Evolución del capital de trabajo



Del mismo modo, el ratio de la razón circulante que se calculó por los periodos 2020, 2021 y 2022 se encuentra por encima de 1, con lo que podemos reforzar la conclusión de que ELISUR tiene una gran capacidad para pagar sus deudas de corto plazo; sin embargo, esto también indica una gestión ineficiente del efectivo y los otros activos a en el futuro cercano.

En ese sentido, el ratio de la prueba ácida del mismo modo obtuvo un resultado superior a 1, esto significa que ELISUR puede cubrir sus pasivos corrientes sólo considerando el rubro de efectivo y cuenta por cobrar comerciales; sin embargo, el ratio de la prueba defensiva se mantiene debajo de 1, lo que supone que con sólo el rubro de efectivo no alcanza a ELISUR para poder cubrir sus obligaciones corrientes.

Tabla 4.12

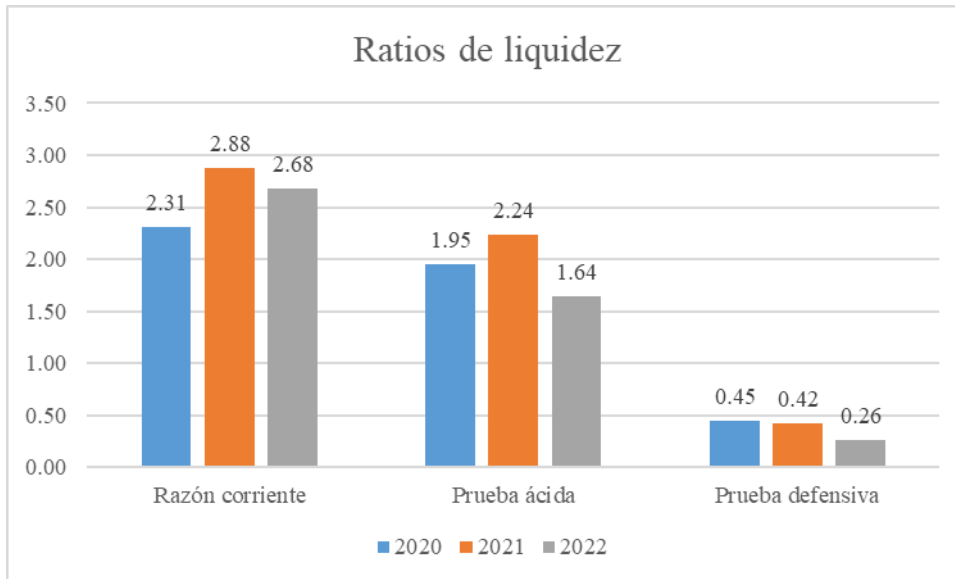
Ratios de liquidez

		2022	2021	2020
Razón corriente	<u>Activos corrientes</u>	2,68	2,88	2,31
	Pasivos corrientes			
Prueba ácida	<u>Efectivo + CXCC</u>	1,64	2,24	1,95
	Pasivos corrientes			
Prueba defensiva	<u>Efectivo</u>	0,26	0,42	0,45
	Pasivos corrientes			

En cuanto a la tendencia de los ratios de liquidez, se mantuvieron en aumento para el cierre del año 2021; sin embargo, durante el 2022 han experimentado un pequeño declive lo cual no significa que ELISUR tenga problemas financieros sino que está realizando inversiones importantes para desarrollar sus nuevas plantas lo cual generará mayor rentabilidad en el mediano y largo plazo.

Figura 4.14

Tendencia de los ratios de liquidez



4.2.2 Ratios de solvencia

Durante el periodo que comprende los años 2020, 2021 y 2022 el ratio de razón de deuda representó en promedio el 31%; por consiguiente, la empresa cubre un tercio del total de activos con capitales de terceros lo que significa que ELISUR tiene poco riesgo frente a cualquier situación adversa que pueda ocurrir en el futuro.

Tabla 4.13

Ratios de solvencia

		2022	2021	2020
Razón de deuda	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$	0,28	0,27	0,38
Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	0,38	0,37	0,62
Composición de la deuda	$\frac{\text{Pasivos corrientes} \times 100}{\text{Pasivos totales}}$	100%	100%	100%

En cuanto al endeudamiento patrimonial, el promedio del ratio para los tres periodos en evaluación es de 46% de esa forma ELISUR cubre casi la mitad de las inversiones con capital de terceros, siendo los más importantes los préstamos recibidos

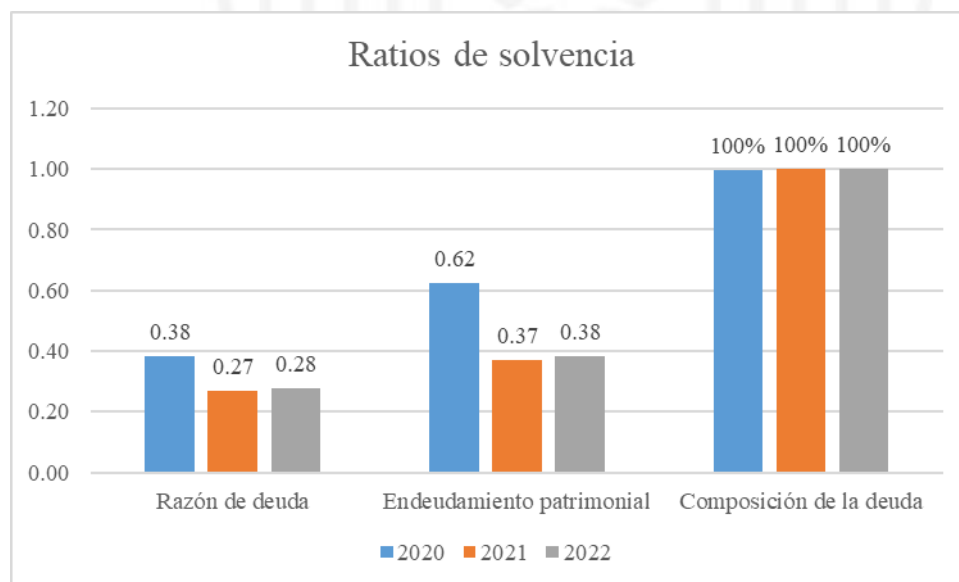
del Banco BBVA, el Banco de Crédito del Perú y las cuentas por pagar comerciales. El capital de terceros presenta menor costo de financiamiento en comparación el financiamiento con capital propio, además ELISUR se puede beneficiar de un gasto que es aceptado tributariamente.

Otro punto importante es la composición de la deuda que se ha mantenido en 100% con respecto al total; sin embargo, en el rubro de obligaciones financieras se puede identificar cuotas que vencerán después de los doce meses por lo que se tendría que reclasificar al rubro de activo no corriente pero el monto no es significativo a efectos del presente trabajo.

En ese sentido, la tendencia de los ratios de solvencia o apalancamiento financiero tuvieron una caída para el año 2021 debido al avance en los pagos de los préstamos que tenía ELISUR así como la disminución de la cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; sin embargo, para el 2022 subieron a razón del 1% y se debió principalmente al incremento del pasivo por un nuevo préstamo recibido del Banco de Crédito del Perú por un monto total de S/ 280,000 los cuales fueron invertidos en capital de trabajo.

Figura 4.15

Tendencia de los ratios de solvencia



Del mismo modo es importante evaluar el grado de propiedad que tiene ELISUR respecto del total de activos, el cual durante los periodos en revisión no ha disminuido

del 60%, estos números nos indican que los accionistas mantienen una posición conservadora en la cual conservan control de las inversiones.

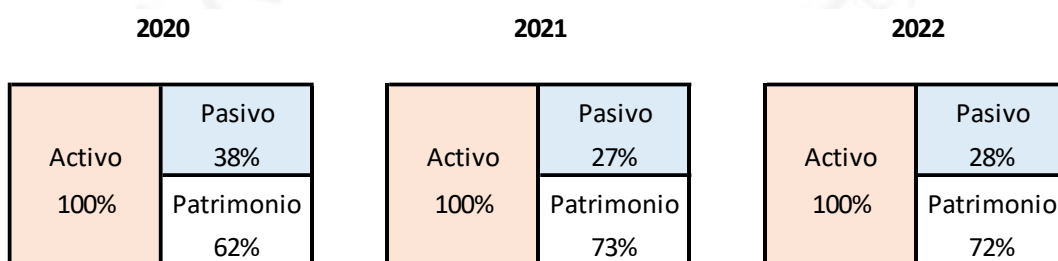
Tabla 4.14

Ratio de grado de propiedad

Grado de propiedad	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activos totales}}$	2022	2021	2020
		0,72	0,73	0,62

Figura 4.16

Tendencia del grado de propiedad



4.2.3 Ratios de administración o gestión

En lo que respecta a la rotación de cuenta por cobrar de ELISUR se mantuvo alrededor de 4.49 veces en el año. Durante el año 2021 cayó a 4.10 veces y se debió a la caída del 11% en las ventas, del mismo modo se puede observar que el año 2022 también cayó, pero en menor medida llegando a 4.56 veces ya que la caída en las ventas de ese año sólo fue del 3%.

De lo detallado anteriormente, se puede concluir que durante el año 2020, año beneficioso en lo que respecta a ventas del sector agroexportador, ELISUR cobró 4.80 veces, es decir el periodo de cobro fue de 75 días. Sin embargo, para los periodos 2021 y 2022, años en los que la sobreoferta del jengibre ocasionó caídas en el precio del mismo, la rotación de cuenta por cobrar fue de 4.10 y 4.56, respectivamente, por lo que para el final del año 2022 el periodo de cobranza ascendió de 75 a 79 días lo que hace suponer una caída en la eficiencia en la gestión de cobranza.

Tabla 4.15

Rotación de la cuenta por cobrar y periodo de cobranza

Rotación de cuentas por cobrar	<u>Total venta</u> Cuentas por cobrar	2022	2021	2020
		4,56	4,10	4,80
Periodo de cobro	<u>360</u> Rotación de cxc	79	88	75

El siguiente ratio a analizar es el de rotación de cuentas por pagar que fue de 16.66 veces durante el periodo del año 2020 pero ha tenido un decremento exponencial año a año, posicionándose en 5.92 veces para el año 2022. Lo detallado anteriormente significa que para el año 2020, ELISUR pagaba sus obligaciones cada 22 días y pasó a los 61 días durante el periodo 2022, lo cual ha generado una mayor permanencia del capital y la posibilidad de invertir el mismo para seguir generando rentabilidad.

Tabla 4.16

Rotación de la cuenta por pagar y periodo de pago

Rotación de cuentas por pagar	<u>Total costos de venta</u> Cuentas por pagar	2022	2021	2020
		5,92	11,46	16,66
Periodo de pago	<u>360</u> Rotación de exp	61	31	22

De acuerdo con el ratio de rotación de inventarios, ELISUR ha mantenido un decremento exponencial en estos tres periodos, es decir en el año 2020 se logró comprar y vender inventarios a razón de 95.85 veces al año, posteriormente para el año 2021 la circulación del stock ha disminuido y durante el periodo de 2022 el inventario sólo logró rotar a razón de 38.65 veces.

Adicional a ello, el periodo de inventarios permite ver que ELISUR mantuvo en promedio 4 días de inventarios inmovilizados para el año 2020; sin embargo, dicho ratio aumentó hasta 9 días, evidenciando una dificultad de vender de manera la mercadería más rápido que en periodos anteriores.

Tabla 4.17*Rotación de inventarios y periodo de inventarios*

		2022	2021	2020
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Total costos de venta}}{\text{Inventario}}$	38,65	46,90	95,85
Periodo de inventarios	$\frac{360}{\text{Rotación de inventarios}}$	9	8	4

Finalmente, el ciclo de conversión de efectivo que ha disminuido considerablemente en los últimos tres años, ya que disminuyeron los días en que los inventarios pasan a ser efectivo (desde la recepción de los lotes hasta la venta de los productos procesados).

Tabla 4.18*Periodo de conversiones de efectivo*

		2022	2021	2020
Ciclo de conversión de efectivo	PRI + PPC - PPP	27	64	57

En los años 2020 y 2021 el ciclo de conversión de efectivo se mantuvo en 57 días y 64 días, respectivamente, por lo que se evidencia su bajo poder de negociación con sus clientes y proveedores; sin embargo, para el periodo de 2022 dicho ratio disminuyó significativamente y se debe principalmente a que mejoró el poder negociación con sus proveedores llegando a pasar de un periodo de pago de 31 días en el año 2021 a 61 días para el periodo de 2022.

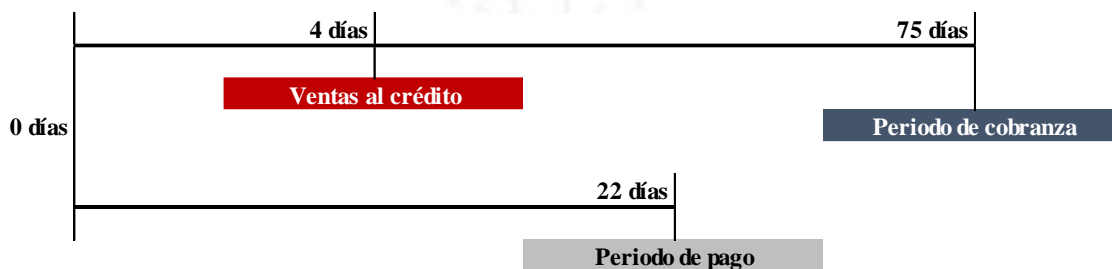
Figura 4.17*Periodo de conversión de efectivo en el periodo 2020*

Figura 4.18

Periodo de conversión de efectivo en el periodo 2021

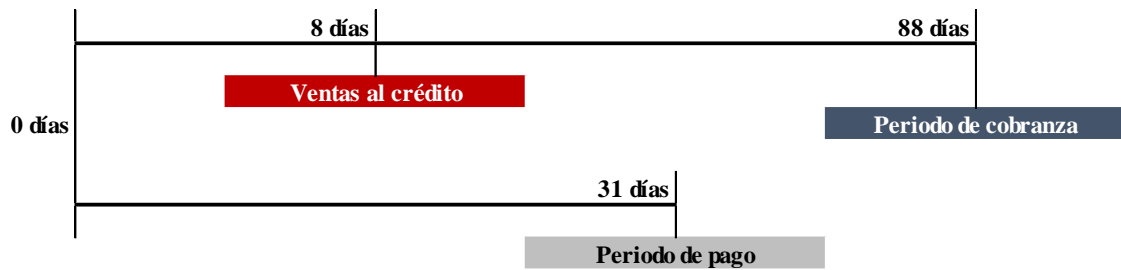
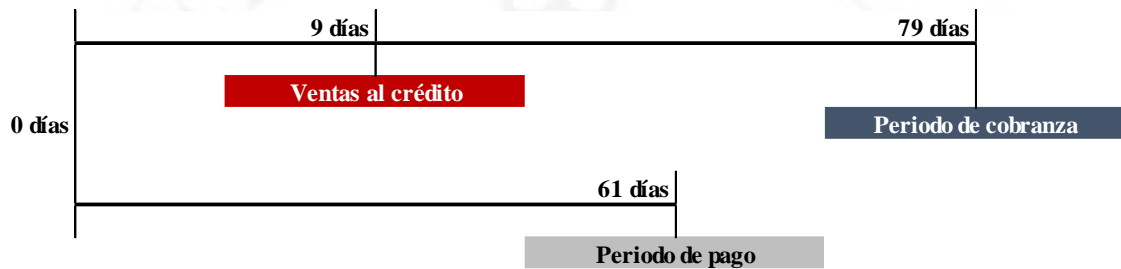


Figura 4.19

Periodo de conversión de efectivo en el periodo 2022



Este ratio muestra que ELISUR paga a sus proveedores 18 días antes de la cobranza, por lo que la gerencia debería tomar las acciones necesarias para revertir esta situación y buscar tener un periodo de conversión de efectivo negativo o cercano al cero.

4.2.4 Ratios de rentabilidad

En primer lugar, es importante mencionar que ELISUR mantuvo utilidades positivas en los periodos 2020, 2021 y 2022; no obstante, en estos periodos han disminuido considerablemente por la caída de los precios del jengibre debido a la sobreoferta en el mercado internacional.

Tabla 4.19

Ratios de rentabilidad – primera parte

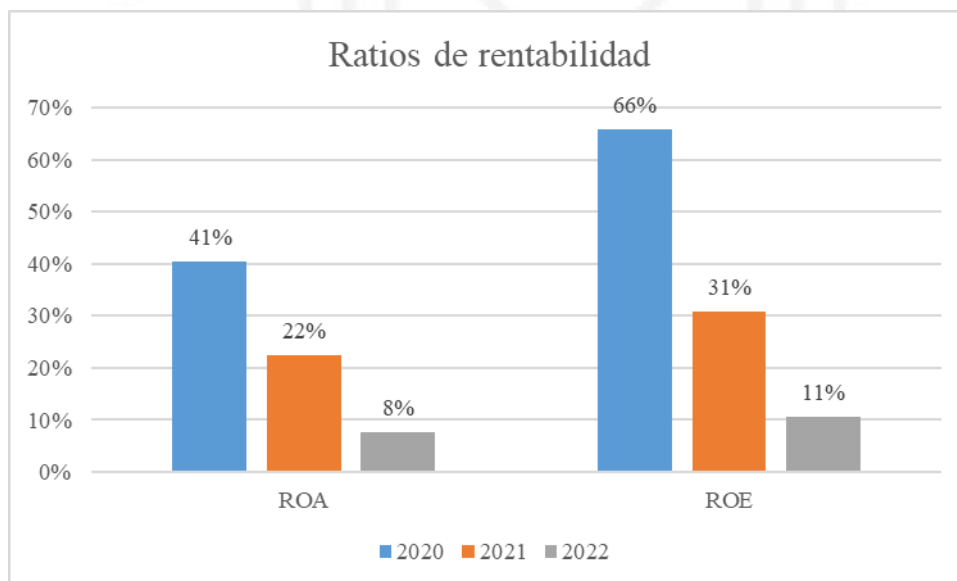
Rentabilidad sobre activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	2022	2021	2020
		8%	22%	41%
Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	2022	2021	2020
		11%	31%	66%

Asimismo, la rentabilidad sobre los activos de ELISUR para el cierre del año 2022 presenta una disminución considerable de 33% respecto del año 2020, lo cual fue generado por el incremento del crédito fiscal generado por las compras realizadas, así como, por las nuevas adquisiciones de equipos de transporte que ahora forman parte del activo fijo de ELISUR.

Por el lado de la rentabilidad sobre el patrimonio para el periodo 2022, ha disminuido en un 55% respecto al año 2020 y este efecto fue significativo por dos razones: primero, el crecimiento del patrimonio debido a la capitalización de beneficios y; segundo, la caída de la utilidad neta la cual cayó en 69% para el año 2022 con respecto al periodo anterior.

Figura 4.20

Tendencia de los ratios de rentabilidad – primera parte



Continuando con el análisis de los ratios de rentabilidad podemos verificar que ELISUR ha mantenido un buen margen bruto durante los tres periodos, incluso dicho ratio fue en aumento, lo cual fue causado por la caída del valor de las materias primas por la sobreoferta de jengibre en el mercado local. Para el año 2022 el margen bruto llegó al 45%, casi la mitad de todas sus ventas.

Adicional a ello, la utilidad operativa de ELISUR se situó alrededor del 13% cada año, lo cual evidencia que los gastos administrativos y de ventas disminuyen significativamente las ganancias, alrededor de un 30% adicional de las ventas.

Finalmente, el margen antes de impuestos y margen neto han mantenido la misma tendencia decreciente del margen operativo, esto debido a que los ingresos y gastos financieros, otros ingresos y gastos y los impuestos pagados no han tenido sufrido fluctuaciones durante los periodos en revisión.

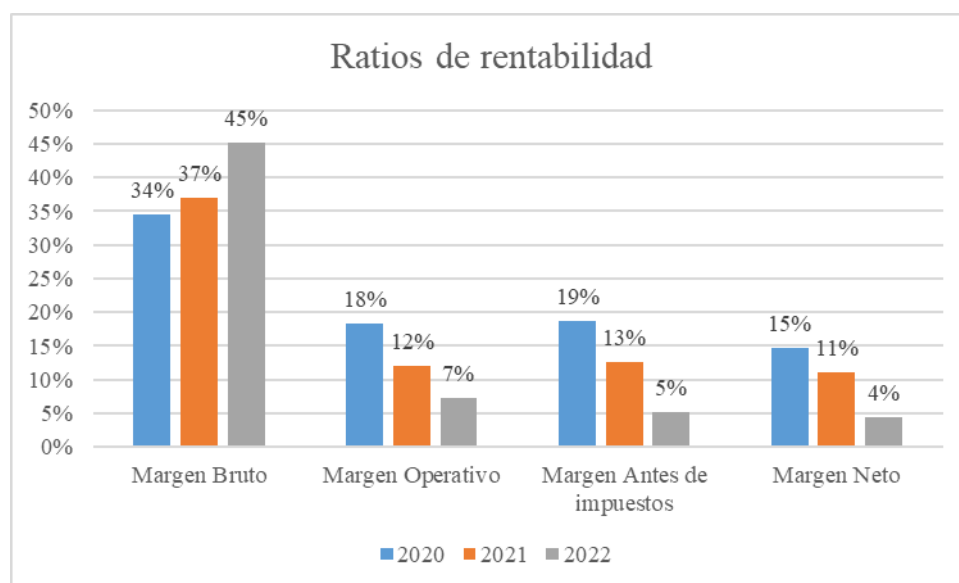
Tabla 4.20

Ratios de rentabilidad – segunda parte

		2022	2021	2020
Margen Bruto	<u>Utilidad bruta</u> Ingresos	45%	37%	34%
Margen Operativo	<u>Beneficios operativos</u> Patrimonio	7%	12%	18%
Margen Antes de impuestos	<u>Beneficios antes de impuestos</u> Ingresos	5%	13%	19%
Margen Neto	<u>Beneficio neto</u> Patrimonio	4%	11%	15%

Figura 4.21

Tendencia de los ratios de rentabilidad – segunda parte



4.3 Evaluación comparativa con el sector agroexportador

Continuando con el desarrollo del trabajo, se procedió a comparar las principales razones financieras de ELISUR respecto de la información del sector agroexportador por los años 2022 y 2021.

La información promedio del sector agroexportador se obtuvo, en primer lugar, seleccionando 5 empresas que publiquen sus estados financieros en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores (véase anexos del 3 al 7), seguidamente se procedió a verificar sus principales razones financieras en la página web de la Bolsa de Valores de Lima, también se calcularon las razones que no figuraban en dicha página web y; finalmente, se sacó un promedio de las mismas. Las empresas seleccionadas aleatoriamente fueron: AGRO INDUSTRIAL PARAMONGA S.A.A., AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A., AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A., AGRÍCOLA CAYALTÍ S.A.A. y EMPRESA AGRÍCOLA SAN JUAN S.A.

Cabe resaltar que para el periodo 2021 se excluyó a AGRÍCOLA CAYALTÍ del cálculo del promedio del sector, ya que durante ese año generó pérdidas (véase anexo 6) lo cual podría sesgar en gran medida los ratios calculados.

Tabla 4.21*Razones financieras de las empresas del sector periodo 2022*

Ratios Financieros	2022					Promedio del Sector
	Agroind. Paramonga	Agroind. Laredo	Agroind. San Jacinto	Agrícola Cayaltí	Agrícola San Juan	
Razón corriente	2,19	1,15	1,11	0,61	1,81	1,37
Razón de deuda	0,44	0,35	0,41	0,45	0,43	0,42
Endeudamiento patrimonial	0,79	0,54	0,7	0,81	0,77	0,72
Grado de propiedad	0,56	0,65	0,59	0,55	0,57	0,58
Ciclo de conversión de efectivo	(1)	12	42	28	80	32
Rentabilidad sobre activos	3,2%	5,31%	5,61%	0,46%	5,31%	3,98%
Rentabilidad sobre patrimonio	5,74%	8,2%	9,56%	0,81%	30,91%	11,04%
Margen Bruto	46,16%	22,7%	33,46%	28,89%	40,76%	34,39%
Margen Operativo	31,22%	15,98%	25,68%	51,68%	30,8%	31,07%
Margen Neto	14,89%	10,76%	12,53%	8,65%	26,65%	14,7%

Tabla 4.22*Razones financieras de las empresas del sector periodo 2021*

Ratios Financieros	2021					Promedio del Sector
	Agroind. Paramonga	Agroind. Laredo	Agroind. San Jacinto	Agrícola Cayaltí	Agrícola San Juan	
Razón corriente	1,8	1,08	1,19		1,49	1,39
Razón de deuda	0,47	0,36	0,34		0,54	0,43
Endeudamiento patrimonial	0,89	0,57	0,51		1,18	0,79
Grado de propiedad	0,53	0,64	0,66		0,46	0,57
Ciclo de conversión de efectivo	12	13	12		58	24
Rentabilidad sobre activos	3,62%	2,78%	8,61%		0,61%	3,91%
Rentabilidad sobre patrimonio	6,84%	4,35%	13,02%		1,33%	6,39%
Margen Bruto	40,84%	20,34%	29,18%		19,05%	27,35%
Margen Operativo	31,71%	14,6%	23,64%		13,04%	20,75%
Margen Neto	16,46%	6,94%	23,25%		1,22%	11,97%

Luego de realizados los cálculos, se procedió a comparar las razones financieras del sector para entender la posición que mantendrá ELISUR en dicho contexto.

Tabla 4.23*Razones financieras comparativas*

Ratios Financieros	2022			2021		
	Elisur Organic	Sector Agroexp	Variación %	Elisur Organic	Sector Agroexp	Variación %
Razón corriente	2,68	1,37	94,71%	2,88	1,39	106,88%
Razón de deuda	0,28	0,42	-33,42%	0,27	0,43	-36,65%
Endeudamiento patrimonial	0,38	0,72	-46,94%	0,37	0,79	-52,83%
Grado de propiedad	0,72	0,58	23,8%	0,73	0,57	27,37%
Ciclo de conversión de efectivo	27	32	-16,15%	64	24	169,47%
Rentabilidad sobre activos	7,65%	3,98%	92,37%	22,42%	3,91%	474,21%
Rentabilidad sobre patrimonio	10,58%	11,04%	-4,16%	30,75%	6,39%	381,62%
Margen Bruto	45,26%	34,39%	31,6%	36,95%	27,35%	35,08%
Margen Operativo	7,31%	31,07%	-76,46%	12,04%	20,75%	-41,95%
Margen Neto	4,4%	14,7%	-70,06%	11,12%	11,97%	-7,04%

En primer lugar, se puede observar que la razón corriente de ELISUR se encuentra muy por encima que el sector, lo cual supone que tiene una gran capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo; sin embargo, también significa que presenta ineficiencias en la gestión de sus activos corrientes ya que presenta excesos innecesarios en sus cuentas corrientes.

Del mismo modo, los ratios de razón de deuda y endeudamiento patrimonial de ELISUR están en promedio un 35% y 50%, respectivamente, por debajo de los números del sector, lo que significa una posición muy conservadora por la preferencia del financiamiento con capital propio; sin embargo, esto no es del todo positivo ya que el financiamiento de terceros es menos costoso, además ELISUR se podría ver beneficiado tributariamente con el crédito fiscal.

Con respecto al ciclo de conversión de efectivo, se evidencia la gran evolución que ELISUR ha tenido en este aspecto disminuyendo a más de la mitad este ratio, lo cual lo ha llevado a tener incluso mejores números que el promedio del sector. Sin embargo, se puede seguir mejorando sobre todo en el poder de negociación con los proveedores y en la gestión de cobranzas a los clientes.

Asimismo, si bien la rentabilidad de ELISUR se vio afectada en el periodo 2022 debido a la sobreoferta del jengibre en el mercado internacional, lo cual afectó

directamente a los ratios de rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre patrimonio, ya que han disminuido significativamente con respecto al año anterior, se puede observar que se mantienen en concordancia con los números del sector. Lo detallado anteriormente significa un reto para ELISUR para recuperar los excelentes números que obtuvo en el año 2021 en lo que respecta a la rentabilidad generada.

Finalmente, el margen bruto está un 30% por encima del ratio del sector, lo cual supone una gran gestión de sus costos de producción; sin embargo, en lo que respecta al margen operativo, este se encuentra muy por debajo debido al gran incremento de los gastos de administración y ventas, por lo que se hace necesario mejorar la gestión de los presupuestos para tener un mejor control sobre los gastos en que incurre ELISUR.

4.4 Gestión de riesgos

Como punto final en el desarrollo del presente trabajo de suficiencia profesional, se aplicarán los tres pasos a seguir para una aplicar correctamente la Gestión de Riesgos a la Compañía objeto del estudio, con la finalidad de mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesta. Cabe resaltar que para efectos del presente trabajo nos enfocaremos en específicamente en los procesos de Ingresos – Cuentas por cobrar y Gastos – Cuentas por pagar.

4.4.1 Identificación de riesgos

Para iniciar la primera etapa que es la identificación de riesgos, es necesario conocer los procesos al detalle y; tomando en cuenta que ELISUR no tiene políticas definidas para los procesos de ingresos – cuentas por cobrar y gastos – cuentas por pagar, se procedió a programar una reunión de entendimiento de los mismos con el Sr. Melvin Ricse – Contador General.

Dicha reunión se llevó a cabo el día lunes 20 de noviembre del año 2023 a las 10:00 horas utilizando la plataforma zoom, en la cual el Contador General de ELISUR brindó detalles de ambos procesos, desde el nacimiento de la necesidad por parte de las áreas usuarias hasta llegar al momento del cobro o pago de cada obligación.

Luego se programó una reunión adicional que se llevó a cabo el día jueves 23 de noviembre del año 2023 a las 16:00 horas por la misma vía de comunicación la que sirvió para absolver dudas y consultas.

Acto seguido, luego de llevadas a cabo ambas reuniones se elaboraron las narrativas de ambos procesos (véase anexo 8 y 9), las cuales nos ayudarán a realizar la identificación de una manera más eficiente.

Este primer paso supone el desarrollo dos acciones específicas:

- Listar los posibles eventos que pueden impactar en la Compañía.
- Determinar las consecuencias potenciales que pueden generar dichos eventos identificados.

A efectos del presente caso, se procedió a identificar cinco riesgos de cada proceso, los cuales se detallan a continuación en sus respectivas matrices:

Tabla 4.24

Matriz de identificación de riesgos - proceso de ingresos

Proceso	Riesgo	Consecuencias Potenciales
A-01 Ingresos y cuentas por cobrar	R-01 Que no se envíen oportunamente los documentos de sustento al cliente.	Demora en la programación de las facturas por parte de los clientes.
	R-02 Que se generen las facturas con precios diferentes a los pactados en el PRE-ACUERDO.	Incremento de gastos por reprocesos.
	R-03 Que no se registren la totalidad de las facturas emitidas en el archivo de control de cobros.	Demora en los cobros por deficiencias en la gestión de cobranzas.
	R-04 Que se generen facturas ficticias.	Cobro de comisiones por ventas inexistentes.
	R-05 Que no se registren la totalidad de ingresos al cierre de cada periodo.	Estados financieros distorsionados.

Tabla 4.25

Matriz de identificación de riesgos – proceso de gastos

Proceso	Riesgo	Consecuencias Potenciales
A-02 Gastos y cuentas por pagar	R-01 Que se generen gastos por requerimientos que no han sido aprobados.	Incremento de gastos sin sustento.
	R-02 Que no se realice una adecuada selección de los proveedores.	Incremento de gastos por no elegir adecuadamente al proveedor.
	R-03 Que no se reciban oportunamente los bienes o servicios contratados	Inconformidad del área solicitante.
	R-04 Que se generen órdenes ficticias.	Desvío de fondos por requerimientos innecesarios o inexistentes.
	R-05 Que no se provisionen todos los gastos realizados al cierre de cada periodo.	Estados financieros distorsionados.

4.4.2 Evaluación de riesgos

El segundo paso del proceso de Gestión de Riesgos es la evaluación de los mismos, que específicamente se trata de medirlos y ordenarlos por prioridad.

Para iniciar con la evaluación, se debe tener claro el concepto de riesgo inherente, el cual se define como aquel que está presente de forma intrínseca en la actividad de cualquier Compañía.

A continuación, se tiene que identificar la posible falla o insuficiencia que está generando cada riesgo listado, para luego proceder a determinar la probabilidad e impacto inherente de cada uno. Es importante mencionar que la escala de medición que se utilizó es la ordinal, tomando en cuenta las siguientes escalas: bajo, medio bajo, medio, medio alto y alto.

Asimismo, para mayor entendimiento de la evaluación realizada, clasificaremos los riesgos con la utilización de un mapa de riesgos inherentes que nos ayudará a identificar aquellos que necesiten ser mitigados con mayor urgencia.

De la evaluación realizada podemos concluir que los riesgos a los que ELISUR debería prestar especial atención con respecto al proceso de ingresos son los siguientes:

- R3: Que no se registren la totalidad de las facturas emitidas en el archivo de control de cobros.
- R4: Que se generen facturas ficticias.
- R5: Que no se registren la totalidad de ingresos al cierre de cada periodo.

Del mismo modo, con respecto al proceso de gastos, los más importantes son los siguientes:

- R1: Que se generen gastos por requerimientos que no han sido aprobados.
- R4: Que no se provisionen todos los gastos realizados al cierre de cada periodo.

Tabla 4.26*Matriz de riesgos inherentes – Proceso de ingresos*

	Descripción	Falla / Insuficiencia	PROB_INH	IMP_INH	NR_INHERENTE
R1	Que no se envíen oportunamente los documentos de sustento al cliente.	Falta de comunicación entre el Operador Logístico y el área de Contabilidad.	Medio	Alto	Medio Alto
R2	Que se generen las facturas con precios diferentes a los pactados en el PRE-ACUERDO.	El PRE-ACUERDO no contempla los cambios de precio por la volatilidad del mercado.	Medio Alto	Medio Alto	Medio Alto
R3	Que no se registren la totalidad de las facturas emitidas en el archivo de control de cobros.	Los documentos se registran una vez a la semana.	Medio Alto	Alto	Alto
R4	Que se generen facturas ficticias.	No se revisan las notas de crédito emitidas al inicio de cada periodo.	Alto	Alto	Alto
R5	Que no se registren la totalidad de ingresos al cierre de cada periodo.	Falta de comunicación entre el área Comercial y el área de Contabilidad.	Alto	Medio Alto	Medio Alto

Tabla 4.27*Matriz de riesgos inherentes – Proceso de gastos*

	Descripción	Falla / Insuficiencia	PROB_INH	IMP_INH	NR_INHERENTE
R1	Que se generen gastos por requerimientos que no han sido aprobados.	Falta de escala de aprobaciones detallada por monto del requerimiento.	Medio Alto	Alto	Medio Alto
R2	Que no se realice una adecuada selección de los proveedores.	No se evalúan proveedores cuando se necesita comprar algo.	Medio	Medio Alto	Medio Alto
R3	Que no se reciban oportunamente los bienes o servicios contratados.	No existe evidencia de conformidad para los bienes y servicios requeridos.	Medio	Medio	Alto
R4	Que demore el pago a los proveedores.	Los documentos se registran una vez a la semana en el control de pagos.	Medio Alto	Medio Alto	Alto
R5	Que no se provisionen todos los gastos realizados al cierre de cada periodo.	Demoras en la facturación por parte de los proveedores.	Alto	Medio Alto	Medio Alto

Figura 4.22

Mapa de riesgos inherentes – proceso de ingresos

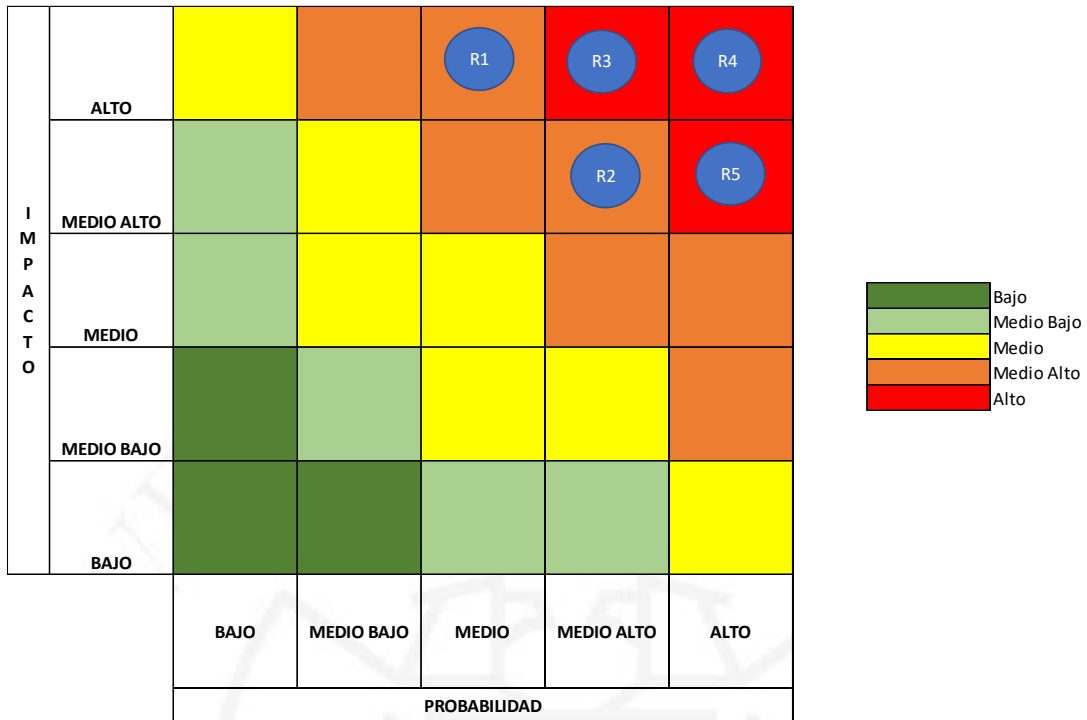
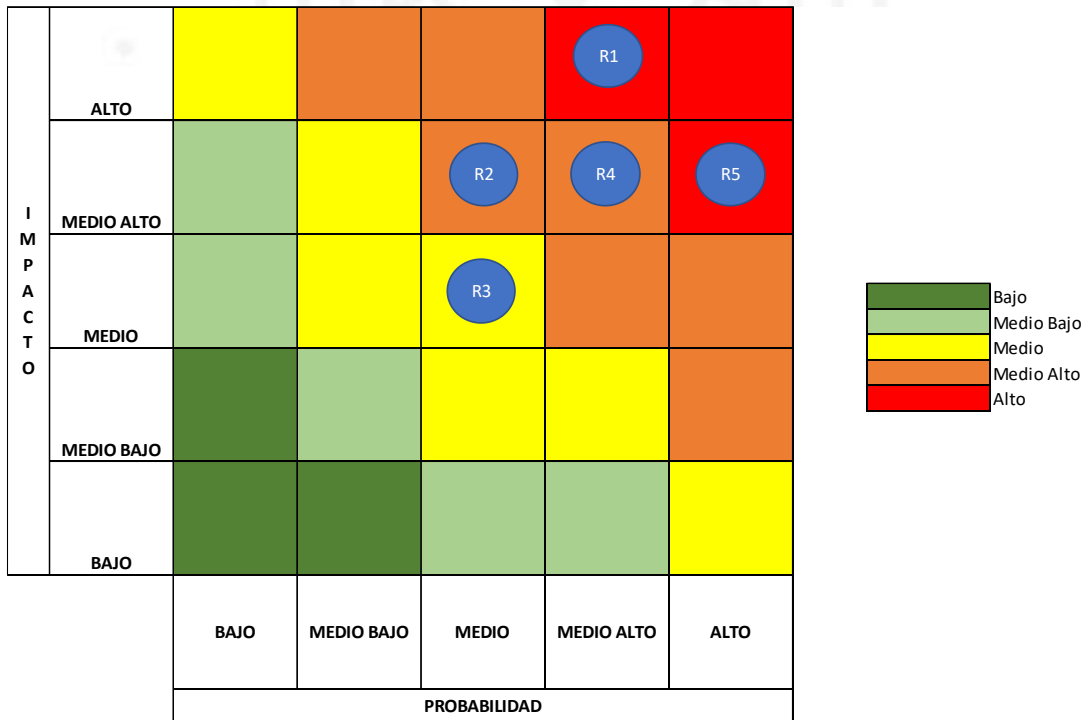


Figura 4.23

Mapa de riesgos inherentes – Proceso de gastos



4.4.3 Respuesta a los riesgos

El tercer y último paso es generar una respuesta ante los riesgos identificados y evaluar el efecto sobre la probabilidad e impacto de los mismos.

ELISUR no cuenta con procesos ni controles definidos; sin embargo, realizan actividades específicas que podrían ayudar a reducir los riesgos. En ese sentido, con el apoyo de la matriz de riesgos residuales, se plantearán controles consistentes que ayudarán a reducir el mitigar de los riesgos, así verificaremos su probabilidad e impacto posterior.

Asimismo, con la utilización del mapa de riesgos residuales se podrá verificar el impacto que dichos controles podrían tener en cada uno de los riesgos identificados.

De la evaluación realizada podemos concluir que los controles que podrían mitigar en mayor medida a los riesgos identificados con respecto al proceso de ingresos son los siguientes:

- C1: Implementar un indicador de gestión que ayude a medir los días promedio transcurridos entre el recojo de la mercadería hasta la entrega de los documentos.
- C3: Implementar la política de registro inmediato de documentos.

Del mismo modo, con respecto al proceso de gastos, los que mejor mitigarían los riesgos son los siguientes:

- C1: Implementar el uso de órdenes de compra y de servicios, en los cuales se brinde todos los detalles del pedido y las aprobaciones requeridas.
- C2: Implementar una política de selección de proveedores con lineamientos claros para la evaluación de los mismos.
- C3: Implementar un indicador de gestión que ayude a medir los días promedio transcurridos entre la fecha pactada hasta la verdadera fecha de recepción del bien o servicio.
- C4: Implementar un indicador de gestión que ayude a medir los días promedio transcurridos entre la fecha pactada hasta la verdadera fecha de pago.

Tabla 4.28*Matriz de evaluación de controles – Proceso de ingresos*

	Descripción	Control propuesto	PROB RES	IMP RES	NR RESIDUAL
R1	Que no se envíen oportunamente los documentos de sustento al cliente.	Implementar un indicador de gestión que ayude a medir los días promedio transcurridos entre el recojo de la mercadería hasta la entrega de los documentos.	Bajo	Medio Alto	Medio Bajo
R2	Que se generen las facturas con precios diferentes a los pactados en el PRE-ACUERDO.	Solicitar al área Comercial que envíe un correo requiriendo la facturación al área de Contabilidad., en el cual detalle los últimos términos acordados con los clientes.	Medio Bajo	Medio Alto	Medio
R3	Que no se registren la totalidad de las facturas emitidas en el archivo de control de cobros.	Implementar la política de registro inmediato de documentos.	Bajo	Medio	Medio Bajo
R4	Que se generen facturas ficticias.	Solicitar una doble aprobación previo a la emisión de las notas de crédito.	Medio	Medio	Medio
R5	Que no se registren la totalidad de ingresos al cierre de cada periodo.	Solicitar un informe detallado al área Comercial de todos los envíos realizados y planificados del periodo, tres días antes del cierre de cada periodo.	Medio Bajo	Medio	Medio

Tabla 4.29*Matriz de evaluación de controles – Proceso de gastos*

	Descripción	Falla / Insuficiencia	PROB_INH	IMP_INH	NR_INHERENTE
R1	Que se generen gastos por requerimientos que no han sido aprobados.	Implementar el uso de órdenes de compra y de servicios, en los cuales se brinde todos los detalles del pedido y las aprobaciones requeridas.	Bajo	Medio Alto	Medio Bajo
R2	Que no se realice una adecuada selección de los proveedores.	Implementar una política de selección de proveedores con lineamientos claros para la evaluación de los mismos.	Bajo	Medio	Medio Bajo
R3	Que no se reciban oportunamente los bienes o servicios contratados.	Implementar un indicador de gestión que ayude a medir los días promedio transcurridos entre la fecha pactada hasta la verdadera fecha de recepción del bien o servicio.	Medio Bajo	Bajo	Bajo
R4	Que demore el pago a los proveedores.	Implementar un indicador de gestión que ayude a medir los días promedio transcurridos entre la fecha pactada hasta la verdadera fecha de pago.	Medio Bajo	Medio Bajo	Medio Bajo
R5	Que no se provisionen todos los gastos realizados al cierre de cada periodo.	Solicitar un informe detallado a las áreas usuarias de todos los gastos realizados y planificados del periodo, tres días antes del cierre de cada periodo.	Medio Bajo	Medio	Medio

Figura 4.24

Mapa de riesgos residuales – proceso de ingresos

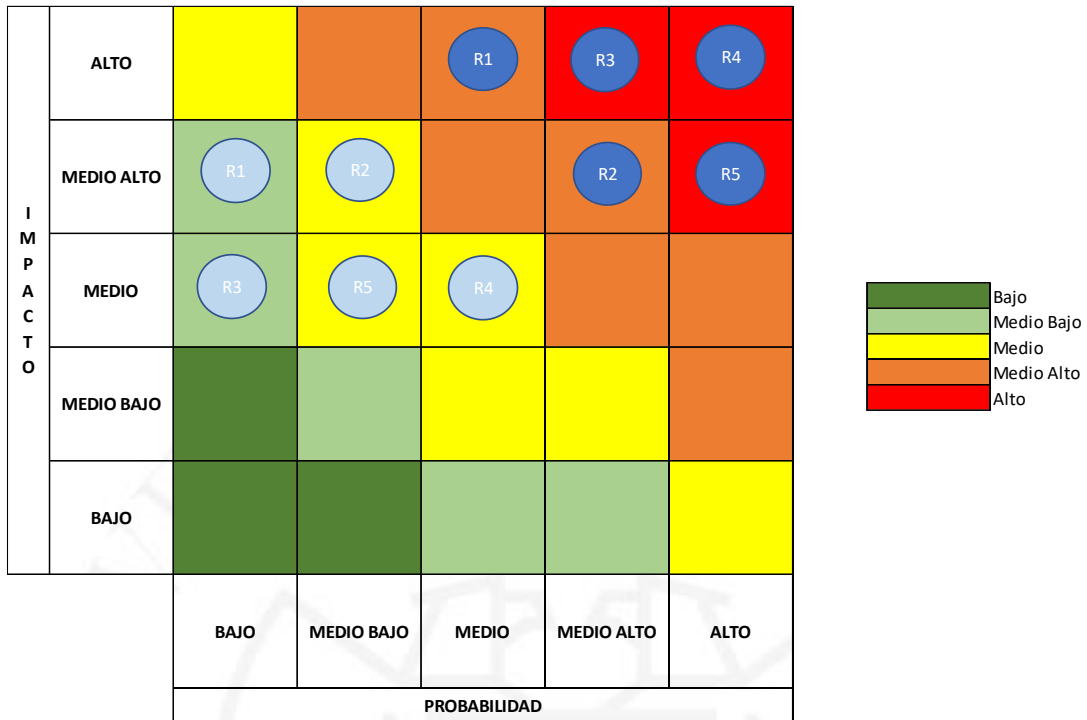
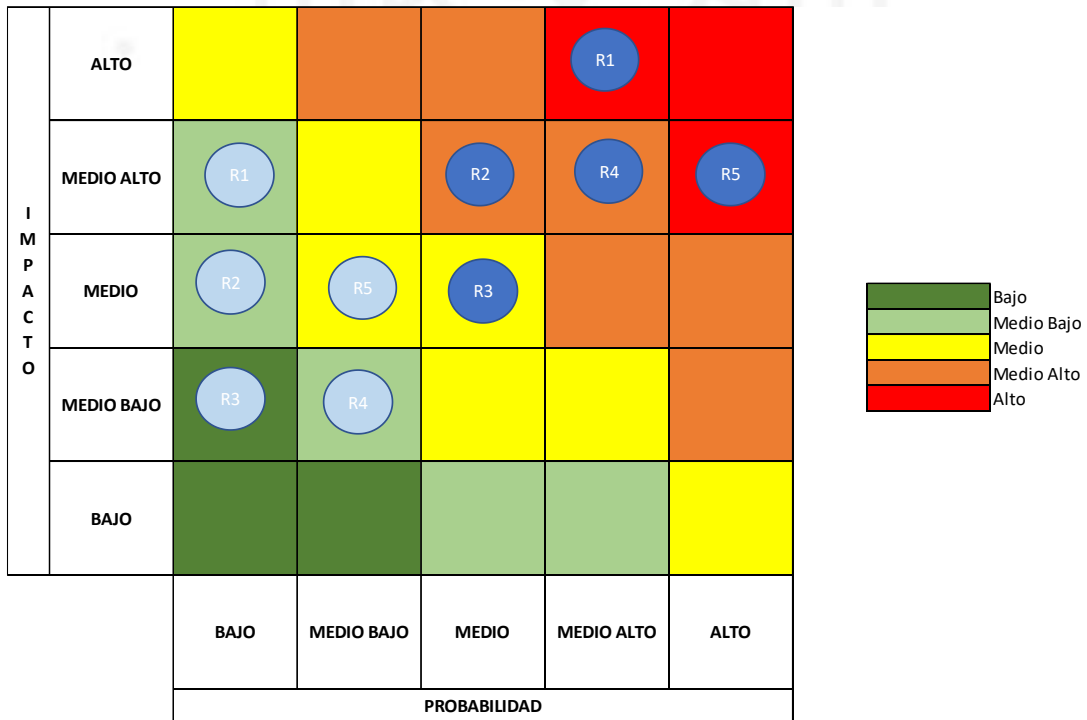


Figura 4.25

Mapa de riesgos residuales – proceso de gastos



CONCLUSIONES

- Los ratios de liquidez de ELISUR están dos veces por encima que los de la media del sector agroexportador, con lo cual podemos concluir que existen ineficiencias en el manejo del activo circulante, esto debido a la abundancia en el rubro de efectivo los cuales son de disponibilidad inmediata dentro de sus cuentas corrientes.
- Los ratios de la razón de deuda y endeudamiento patrimonial de ELISUR comparado con los números del sector agroexportador son mucho menores, lo cual evidencia una postura conservadora ya que se financian las inversiones casi en su totalidad con los propios capitales. Por un lado, se podría concluir que tiene una mejor posición financiera que el resto de las empresas del sector agroexportador, puesto que sus obligaciones con terceros sólo representan la tercera parte del total de los activos de ELISUR y la mitad del total del patrimonio; sin embargo, el financiamiento con capitales propios es mucho más costoso que adquirir deudas de terceros como entidades bancarias.
- El ciclo de conversión de efectivo de ELISUR se encuentra varios días por encima del promedio del sector; sin embargo, se puede mejorar aún más el poder de negociación con sus proveedores, así como la gestión de cobranza y poder generar mayores utilidades con capitales de terceros.
- Con respecto a las razones de rentabilidad, se puede concluir que ELISUR generó en los últimos tres años una rentabilidad por debajo del sector agroexportador y esta situación se explica con la caída de los precios de jengibre por la sobreoferta del mercado peruano y por la poca eficiencia que genera el tener una política conservadora en la gestión de los activos y el patrimonio de ELISUR.
- De la aplicación de la Gestión de Riesgos, se puede concluir que ELISUR no cuenta con políticas definidas para sus principales procesos, los cuales tienen muchos riesgos potenciales que pueden resultar en errores y omisiones contables significativos.
- Del mismo modo, ELISUR se ve expuesto al riesgo de fraude por parte de sus colaboradores ya que no se tiene una adecuada segregación de funciones.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la gerencia de ELISUR realizar una mejor gestión de sus activos circulantes disponibles, puesto que en los últimos tres años han tenido niveles muy elevados en sus ratios de liquidez, por lo que deberían tomar en cuenta realizar inversiones en depósitos a plazo, acciones o nuevos proyectos para generar mayores ganancias para la Compañía.
- También es importante mencionar a los accionistas de ELISUR que deben de tener en cuenta que el financiamiento de terceros es mucho menos costoso que la inversión con capital propio, por lo que se recomienda financiar los nuevos proyectos de expansión con préstamos bancarios, así como las compras de activo fijo mediante leasing financiero, además se podrían beneficiar tributariamente con el crédito fiscal de las transacciones y muy probablemente se generarán mejores márgenes de rentabilidad.
- Del mismo modo, sería importante buscar proveedores con los cuales se pueda tener mayor poder de negociación para elevar el número de días del periodo de pago; del mismo modo, mejorar la gestión de cobranza o pueden utilizar el mecanismo del *factoring* para disminuir el número de días del periodo a cobro, ya que actualmente se pagan las cuentas mucho antes de cobrar a los clientes y esto supone una gestión ineficiente.
- A propósito de las razones de rentabilidad de ELISUR, éstas han sido mucho menores que las del sector, por lo que se recomienda prever las fluctuaciones de precios y plantear cubrirse de ese riesgo mediante la contratación de instrumentos financieros derivados como opciones o futuros. Asimismo, se tiene que implementar una política detallada de compras que permita controlar mejor los presupuestos y no se generen gastos desmedidos o innecesarios que disminuyan en gran medida el margen operativo de la Compañía.
- Finalmente, con respecto a la aplicación de la Gestión de Riesgos, se recomienda implementar políticas detalladas para todos los procesos de ELISUR, que incluyan puntos importantes como personas y áreas involucradas, segregación de funciones, flujograma del proceso, niveles de aprobación e indicadores de gestión para control.

REFERENCIAS

- Análisis financiero y medición de la creación de valor. (2017, 21 de noviembre). *Conexión ESAN*.
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/analisis-financiero-y-medicion-de-la-creacion-de-valor>
- Arrieta Navas, V. I. (2021). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la IPS Comfaguajira en el distrito turístico y cultural de Riohacha*. [Tesis de especialización en Gerencia de Finanzas, Universidad de la Guajira]. Repositorio Digital de la Universidad de la Guajira.
<https://repositoryinst.uniguajira.edu.co/handle/uniguajira/399>
- Auditool, (2019). Evaluación del control interno y sus componentes. Obtenido de <https://www.auditool.org/blog/auditoria-externa/3583-evaluacion-del-control-interno-y-sus-componentes-en-la-auditoria-de-estados-financieros>
- Barreto, J. (2021, 2 de marzo). ¿Por qué son importantes las políticas contables? *Desafíos PWC*.
<https://desafios.pwc.pe/por-que-son-importantes-las-politicas-contables/>
- Gagliuffi Camavilca, K. R. (2018). *Análisis e interpretación de los estados financieros y su importancia en la toma de decisiones: caso Minsur S.A. – Periodos cerrados del 2015 al 2017*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad de Lima]. Repositorio Institucional de la Universidad de Lima. <http://doi.org/10.26439/ulima.tesis/8653>
- Quispe Estela, P. E. (2020). *Propuesta de sistema de control interno para mejorar el proceso de facturación en la EPS Marañón S.R.L. Jaén* [Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio Institucional de la Universidad Señor de Sipán.
<https://hdl.handle.net/20.500.12802/6657>
- Rodríguez Mendoza, A. L. (2021). *El control interno y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alsur Perú S.A.C., 2019*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Continental]. Repositorio Institucional de la Universidad Continental.
<https://hdl.handle.net/20.500.12394/9234>
- Wong Ho, L. (2018). *El análisis e interpretación de los estados financieros y su importancia en la toma de decisiones. Caso Michell & Cía S.A. 2015 – 2017*. [Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad de Lima]. Repositorio Institucional de la Universidad de Lima.
<http://doi.org/10.26439/ulima.tesis/8650>

BIBLIOGRAFÍA

- Agnelli, H., Konic, P., Peparelli, S., Zón, N. y Flores, P. (2009). *La función lineal obstáculo didáctico para la enseñanza de la regresión lineal*. Revista Iberoamericana de Educación Matemática, (17). 52-61. Recuperado de http://www.fisem.org/www/union/revistas/2009/17/Union_017.pdf#page=54
- Arenal Laza, C. (2018). *Gestión económico-financiera básica de la actividad comercial de ventas e intermediación comercial*. Tutor Formación.
- Arwinge, O. (2009). *Internal Control : A Study of the Concept and Themes of Internal Control*. Linköping: Linköping University.
- Chu, M. (2023). *Fundamentos de finanzas: un enfoque peruano*. Lima, Perú: Editora Advisory Financial S.A.C.
- Dorin Lenghel, R. (2012). *Internal Control Organization Procedure*. Bucharest: Pro Universitaria.
- Hernández, J. L. (Ed.). (2013). *Análisis Financiero*. Lima: Edamsa.
- Hull, J. (2018). *Risk Management and Financial Institutions* (5th ed.). Wiley.
Retrieved from <https://www.perlego.com/book/992845/risk-management-and-financial-institutions-pdf> (Original work published 2018).
- Oseifuah, E., & Agyapong, G. (2013). *Internal control in small and microenterprises in the Whebe District, Limpopo Province, South Africa*. European Scientific Journal, 241 - 251.
- Pritchard, C. (2015). *Risk Management Concepts and Guidance*. U.S.: Taylor and Francis Group.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., y Jordan, B. D. (2014). *Fundamentos de finanzas corporativas*. (10a ed.). México D. F: McGraw-Hill.
- Rubio, P. D. (Ed.). (2012). *Manuel de Análisis Financiero*. España: Universidad de Málaga.
- Živanović, V., Bogavac, M., & Bogavac, M. (2022). *Interna Kontrola (Revizija) - Faktor Pravilnog Upravljanja Finansijskim I Računovodstvenim Sistemom*. FBIM Transactions, 10(1), 95–101.
<https://doi.org/10.12709/fbim.10.10.01.10>.



ANEXOS

Anexo 1: Estados financieros de Elisur Organic S.A.C. periodo 2022

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2022

(Expresado en Soles)

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	734,364
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	3,827,538
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	2,588,011
Anticipos	30,301
Inventarios	247,403
Otros Activos no financieros	16,526
TOTAL ACTIVOS CTES DISTIN MANTEN VENTA O	7,444,142
Activos No Ctes Mantenidos para Venta	-
ACT NO CTE MANTENIDOS PARA LA VENTA O DI	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	7,444,142
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Activos Biológicos	94,354
Propiedades Plantas y Equipos (neto)	2,496,880
Activos intangibles distintos de la pl	10,314
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,601,548
TOTAL ACTIVO	10,045,690
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Otros Pasivos Financieros	717,036
Cuentas por Pagar Comerciales	1,614,594
Otras Cuentas por Pagar	420,004
Otros Pasivos no financieros	30,883
TOTAL PASIVO CTE DISTIN MANT VENTA	2,782,518
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,782,518
PATRIMONIO	
Capital Emitido	60,000
Resultados Acumulados	7,203,172
TOTAL PATRIMONIO	7,263,172
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10,045,690

ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)
Al 31 de Diciembre del 2022
(Expresado en Soles)

Ingresos de actividades ordinarias	17,469,690
Costo de Ventas	<u>-9,562,408</u>
Ganancia (Pérdida) Bruta	7,907,282
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de Ventas y Distribución	-5,417,419
Gastos de Administración	-1,734,864
Ganancia(Pérdida) Baja Activos Financier	7,797
Otros Ingresos Operativos	625,725
Otros Gastos Operativos	<u>-110,750</u>
Ganancia (Pérdida) por actividades de op	1,277,771
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
Gastos Financieros	-459,647
Diferencias de Cambio Neto	<u>73,575</u>
Resultado antes de Impuesto a las Gananc	891,699
Gasto por Impuesto a las Ganancias	<u> </u>
Ganancia(Pérdida) Neta Operaciones Conti	891,699
Participación de los Trabajadores	-44,585
Impuesto a la Renta	<u>-78,362</u>
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	<u>768,752</u>

Anexo 2: Estados financieros de Elisur Organic S.A.C. periodo 2021

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2021 (Expresado en Soles)

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,019,803
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4,375,237
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	1,258,107
Inventarios	241,339
Otros Activos no financieros	42,364
TOTAL ACTIVOS CTES DISTIN MANTEN VENTA O	6,936,850
Activos No Ctes Mantenidos para Venta	-
ACT NO CTE MANTENIDOS PARA LA VENTA O DI	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6,936,850
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Activos Biológicos	32,631
Propiedades Plantas y Equipos (neto)	1,934,787
Activos intangibles distintos de la pl	2,620
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,970,038
TOTAL ACTIVO	8,906,888
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Otros Pasivos Financieros	998,366
Cuentas por Pagar Comerciales	987,872
Otras Cuentas por Pagar	426,030
TOTAL PASIVO CTE DISTIN MANT VENTA	2,412,268
Pasivo Incluido en Activo Mantenido para	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,412,268
PATRIMONIO	
Capital Emitido	60,000
Resultados Acumulados	6,434,621
TOTAL PATRIMONIO	6,494,621
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	8,906,888

ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)
Al 31 de Diciembre del 2021
(Expresado en Soles)

Ingresos de actividades ordinarias	17,952,940
Costo de Ventas	<u>-11,319,671</u>
Ganancia (Pérdida) Bruta	6,633,269
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de Ventas y Distribución	-3,765,405
Gastos de Administración	-1,357,919
Otros Ingresos Operativos	<u>652,248</u>
Ganancia (Pérdida) por actividades de op	2,162,193
OTROS INGRESOS Y GASTOS	
Gastos Financieros	-146,740
Diferencias de Cambio Neto	<u>232,849</u>
Resultado antes de Impuesto a las Gananc	2,248,303
Gasto por Impuesto a las Ganancias	<u> </u>
Ganancia(Pérdida) Neta Operaciones Conti	2,248,303
Ganancia(Pérdida) Impto Gananc de Op. Di	-251,121
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	<u>1,997,182</u>



Anexo 3: Estados financieros de Agro Industrial Paramonga S.A.A. periodos 2022 y 2021

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)		Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5(a) y 7	81,629	91,209	Otros pasivos financieros	5(b) y 15	72,260	96,272
Fondos restringidos para impuestos	5(a)	9,458	1,590	Pasivos por arrendamiento	5(g) y 14(d)	1,419	919
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5(b) y 8	17,374	14,400	Cuentas por pagar comerciales	5(b) y 16	27,657	17,151
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5(b) y 9(b)	68,662	20,532	Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5(b) y 10(b)	3,115	3,634
Otras cuentas por cobrar, neto	5(b) y 10	28,122	12,396	Otras cuentas por pagar	5(b) y 17	10,754	36,749
Inventarios, neto	5(d) y 11	17,780	14,430	Provisiones	5(i) y 18	7,429	6,314
Otros activos no financieros	5(s)	3,013	5,631	Obligaciones financieras	5(b) y 19	30,050	27,995
Activos biológicos	5(e) y 12	107,720	87,804			<u>152,684</u>	<u>189,034</u>
		<u>333,758</u>	<u>247,992</u>	Pasivo no corriente			
				Pasivos por arrendamiento	5(g) y 14(d)	2,361	3,041
				Otras cuentas por pagar	5(b) y 17	43,768	3,191
				Obligaciones financieras	5(b) y 19	247,843	226,727
				Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5(b) y 9(b)	5,275	2,317
				Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	5(m) y 20	314,581	203,778
						<u>613,828</u>	<u>439,054</u>
				Total pasivo		<u>766,512</u>	<u>628,088</u>
Activo no corriente				Patrimonio neto	21		
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5(b) y 9(b)	85,722	139,818	Capital emitido		332,710	332,710
Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, neto	5(f) y 13	1,304,602	935,710	Acciones en tesorería		(884)	(884)
Intangibles		1,109	1,292	Excedente de Revaluación		497,899	240,773
Activo por derecho de uso	5(g) y 14(a)	9,386	9,278	Reserva legal		41,235	41,235
Otros activos no corrientes		892	252	Resultados acumulados		97,997	92,420
		<u>1,401,711</u>	<u>1,086,350</u>	Total patrimonio neto		<u>968,957</u>	<u>706,254</u>
Total activo		<u>1,735,469</u>	<u>1,334,342</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>1,735,469</u>	<u>1,334,342</u>

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ventas netas	S(k) y 22	373,269	293,657
Costo de ventas	S(k) y 23	(200,978)	(173,741)
Utilidad bruta		172,291	119,916
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	S(e) y 12 (c)	13,460	17,158
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		185,751	137,074
Gastos operacionales			
Gastos de administración	S(k) y 24	(43,091)	(32,794)
Gastos de comercialización	S(k) y 25	(6,432)	(6,153)
Otros ingresos	S(k) y 27	5,706	27,151
Otros gastos	S(k) y 27	(25,398)	(32,153)
Total gastos operacionales		(69,215)	(43,949)
Utilidad operativa		116,536	93,125
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	S(b) y 28	6,200	8,284
Costos financieros	S(l) y 28	(28,077)	(27,348)
Pérdida neta por diferencia en cambio	S(c) y 6	(2,005)	(1,721)
Total otros gastos, neto		(23,882)	(20,785)
Utilidad antes del impuesto a la renta		92,654	72,340
Impuesto a la renta	S(m) y 20(b)	(37,077)	(24,010)
Utilidad neta		55,577	48,330
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		55,577	48,330
Número de acciones en circulación (en miles)	31	33,271	33,271
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	S(q) y 31	1.670	1.453

Anexo 4: Estados financieros de Agroindustrial Laredo S.A.A. periodos 2022 y 2021

AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.

ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(En miles de soles (S/000))

	Notas	2022 S/000	2021 S/000		Notas	2022 S/000	2021 S/000
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES:				PASIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	2 (d) y 4	8,756	7,223	Obligaciones financieras	2 (r) y 17	28,646	25,372
Cuentas por cobrar comerciales	2 (d) y 5	26,812	33,477	Pasivo por arrendamientos	2 (l) y 13	6,973	5,274
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2 (d) y 19	643	474	Cuentas por pagar comerciales	2 (d) y 14	33,033	33,764
Otras cuentas por cobrar, neto	2 (d) y 6	11,097	6,346	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2 (d) y 19	368	391
Inventarios, neto	2 (f) y 7	22,841	17,011	Instrumentos financieros derivado	2 (e) y 20	1,321	3,374
Activos biológicos	2 (h) y 8	42,552	35,243	Otras cuentas por pagar	2 (d) y 15	20,075	20,385
Gastos pagados por anticipado		3,420	3,299	Pasivo por impuesto a las ganancias	2 (s)	9,165	5,453
		<u>116,121</u>	<u>103,073</u>	Provisiones	2 (m) y 16	1,472	1,781
Total activos corrientes				Total pasivos corrientes		<u>101,053</u>	<u>95,794</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por cobrar, neto	2 (d) y 6	223	421	Obligaciones financieras	2 (r) y 17	113,845	114,818
Inversión en subsidiaria	2 (g) y 9	6,680	6,836	Pasivo por arrendamientos	2 (l) y 13	6,747	5,541
Activos biológicos	2 (h) y 8	2,216	1,900	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2 (s) y 18	88,218	91,251
Propiedades de inversión	2 (j) y 10	54,731	54,652				
Propiedad, planta productora, maquinaria y equipo, neto	2 (k) y 11	694,655	679,714	Total pasivos no corrientes		<u>208,810</u>	<u>211,610</u>
Activo por derechos de uso	2 (i) y 12	2,945	3,100				
Otros activos no financieros		1,036	1,298	Total pasivos		<u>309,863</u>	<u>307,404</u>
Total activos no corrientes		<u>762,486</u>	<u>747,921</u>	PATRIMONIO:			
				Capital social emitido	21 (a)	191,604	191,604
				Otras reservas de capital	21 (b)	46,203	46,203
				Resultados acumulados	21 (c)	330,937	305,783
				Total patrimonio		<u>568,744</u>	<u>543,590</u>
TOTAL		<u>878,607</u>	<u>850,994</u>	TOTAL		<u>878,607</u>	<u>850,994</u>

AGROINDUSTRIAL LAREDO S.A.A.**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(En miles de soles (S/000))**

	Notas	2022 S/000	2021 S/000
Ingresos de actividades ordinarias	2 (p) y 22	433,553	340,382
Costo de ventas	2 (q) y 23	(335,151)	(271,149)
Ganancia bruta		98,402	69,233
Gastos de administración	2 (q) y 24	(22,940)	(20,377)
Gastos de venta	2 (q) y 25	(3,126)	(3,324)
Otros ingresos	2 (p) y 26	5,980	10,126
Otros gastos	2 (q) y 26	(8,820)	(6,303)
(Pérdida) ganancia en venta de terrenos, maquinaria y equipo, neto		(198)	325
Ganancia operativa		69,298	49,680
Ingresos financieros	2 (p) y 27	4,078	1,601
Gastos financieros	2 (r) y 27	(11,267)	(12,223)
Diferencia de cambio, neta	32 (b)	2,390	(5,173)
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		64,499	33,885
Gasto por impuesto a las ganancias	2 (s) y 28 (b)	(17,837)	(10,253)
Ganancia neta del año		46,662	23,632
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales del año		46,662	23,632
Ganancia básica y diluida por acción común	2 (u) y 29	4.04	2.04
Número de acciones en circulación (en miles de unidades)		11,563	11,563

Anexo 5: Estados financieros de Agroindustrias San Jacinto S.A.A. periodos 2022 y 2021

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2022 S/000	2021 S/000			2022 S/000	2021 S/000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.3(c) y 5	9,827	96,009	Obligaciones financieras	2.3(b) y 13	55,800	112,000
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	6,911	7,322	Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 14	24,605	22,315
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	22,233	18,425	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	2,351	13,676
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	8,433	14,391	Otros pasivos	2.3(b) y 15	25,390	18,815
Inventarios	2.3(d) y 8	40,261	23,189	Beneficios a los empleados	2.3(o) y 16	12,826	9,585
Activos biológicos	2.3(f) y 9	54,718	56,442	Pasivo por arrendamientos	2.3(k) y 17	862	745
Gastos pagados por anticipado	2.3(e)	318	1,873	Provisiones	2.3(l) y 18	6,973	5,846
Total activo corriente		142,701	217,651	Total pasivo corriente		128,807	182,982
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	31,411	26,951	Obligaciones financieras	2.3(b) y 13	81,992	-
Inversiones	2.3(j) y 10	38,945	44,042	Otras pasivos y beneficios a los empleados	2.3(b)(o) 15 y 16	1,136	6,273
Propiedades, planta, planta productora y equipo	2.3(g) y 11	373,470	373,878	Pasivo por arrendamientos	2.3(k) y 17	5,327	6,105
Activos por derecho de uso	2.3(k) y 12	5,583	6,459	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2.3(n.2) y 19	27,635	31,092
Activos intangibles	2.3(h)	401	243	Total pasivo no corriente		116,090	43,470
Total activo no corriente		449,810	451,573	Total pasivo		244,897	226,452
				PATRIMONIO			
				Capital social	20	284,533	284,533
				Reserva legal		28,549	22,773
				Resultados no realizados		388	295
				Resultados acumulados		34,144	135,171
				Total patrimonio		347,614	442,772
TOTAL ACTIVO		592,511	669,224	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		592,511	669,224

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre	
		2022	2021
		S/000	S/000
Ventas de bienes y servicios	2.3(p) y 21	265,335	247,979
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(q) y 22	(167,689)	(178,834)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		97,646	69,145
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.3(f) y 9(c)	(8,866)	3,208
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		88,780	72,353
Gastos de venta	2.3(q) y 23	(4,152)	(1,992)
Gastos de administración	2.3(q) y 24	(19,569)	(12,131)
Otros ingresos operativos	2.3(p) y 27	3,662	2,705
Otros gastos operativos	2.3(q) y 28	(586)	(2,314)
Utilidad operativa		68,135	58,621
Ingresos financieros	2.3(p) y 29	2,842	836
Gastos financieros	2.3(q) y 30	(10,291)	(1,937)
Diferencia de cambio, neta	2.3(a) y 3	1,058	(2,074)
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	2.3(j) y 10(c)	(5,228)	21,282
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		56,516	76,728
Impuesto a las ganancias	2.3(n) y 19(b)	(23,279)	(19,084)
Utilidad neta del ejercicio		33,237	57,644
Otros resultados integrales		93	295
Total resultados integrales		33,330	57,939
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.3(t) y 33	1.17	2.03
Número de acciones en circulación (en miles)	2.3(t) y 33	28,453	28,453

Anexo 6: Estados financieros de Agrícola Cayaltí S.A.A. periodos 2022 y 2021

AGRÍCOLA CAYALTÍ S.A.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(En Miles de Soles)

	ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
	Saldo al 31.12.2022 S (000)	Reestructurado al		Saldo al 31.12.2022 S (000)	Reestructurado al	
		31.12.2021 (Nota 5) S (000)	01.01.2021 (Nota 5) S (000)		31.12.2021 (Nota 5) S (000)	01.01.2021 (Nota 5) S (000)
Activos corrientes :						
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	21	185	37	Cuentas por pagar comerciales (Nota 17)	16 738	29 264
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 8)	5 194	9 839	2 640	Cuentas por pagar a relacionadas (Nota 28)	14 196	4 373
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 28)	9 103	276	-,-	Otras cuentas por pagar (Nota 18)	20 684	21 947
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	1 195	23 807	(17)	Porción corriente de pasivos reestructurados (Nota 19)	20 653	22 399
Impuestos por recuperar (Nota 10)	770	3 565	1 249	Ingresos diferidos	556	278
Inventarios (Nota 11)	14 525	7 190	1 186			
Producto biológico	-,-	1 649	2 074			
Total de activos corrientes distintos de los activos no corrientes mantenidos por la venta	30 808	46 311	7 169	Total de pasivos corrientes	72 827	78 261
Activos no corrientes disponibles para la venta (Nota 12)	13 728	16 781	48 852	Pasivos no corrientes :		
Total activos corrientes	44 536	63 092	56 021	Cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo (Nota 28)	54 304	72 907
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-,-	-,-	2 082	Otras cuentas por pagar a largo plazo (nota 18)	-,-	1 539
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-,-	-,-	6 641	Pasivos reestructurados a largo plazo (nota 19)	7 398	8 633
Inversión en subsidiaria (Nota 13)	102 176	102 176	99 230	Pasivo por derecho de uso (Nota 15)	49	68
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	1 203	1 441	1 111	Pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, neto (nota 20)	99 941	96 178
Propiedades de inversión (Nota 14)	34 556	18 200	18 200			
Activos por derecho de uso (Nota 15)	65	131	131	Total de pasivos	234 619	267 586
Terrenos, inmuebles, planta productora, maquinaria y equipo, neto (Nota 16)	343 280	360 661	363 575	Patrimonio (Nota 21)		
Activos intangibles		15	34	Capital social	237 959	237 959
Total de activos no corrientes	481 280	482 624	491 004	Capital adicional	31 937	31 937
				Otras reservas de capital	766	766
				Otras reservas acumuladas	176 462	178 304
				Resultados acumulados	(155 827)	(160 836)
				Total de patrimonio	291 297	288 130
TOTAL DE ACTIVOS	525 816	545 716	547 025	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	525 816	545 716

AGRÍCOLA CAYALTÍ S.A.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(En Miles de Soles)

	<u>2 0 2 2</u>	<u>Reestructurado</u>
	<u>S/ (000)</u>	<u>2 0 2 1</u>
		<u>(Nota 5)</u>
		<u>S/ (000)</u>
Ventas (Nota 23)	27 688	8 408
Costo de ventas (Nota 24)	(19 688)	(4 325)
Utilidad bruta	8 000	4 083
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	11 531	--
Gastos de administración y ventas (Nota 25)	(5 222)	(7 112)
Utilidad (Pérdida) de operación	14 309	(3 029)
Gastos financieros (Nota 26)	(6 227)	(9 479)
Otros ingresos (Nota 27)	32 673	39 026
Otros gastos (Nota 27)	(41 146)	(42 482)
Diferencia de cambio, neta	867	(5 526)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	476	(21 490)
Impuesto a las ganancias	291	(515)
Ganancia procedente de Op. Discontinuas, neta de Impto.	1 627	--
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2 394	(22 005)

Anexo 7: Estados financieros de Empresa Agrícola San Juan S.A. periodos 2022 y 2021

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(Cifras expresadas en miles de soles)

ACTIVO	Nota	2022	2021	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2022	2021
		S/000	S/000			S/000	S/000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	3,022	2,423	Obligaciones financieras	10	13,234	11,913
Cuentas por cobrar comerciales	4	45,363	25,500	Cuentas por pagar comerciales	11	21,483	19,042
Otras cuentas por cobrar	5	5,604	5,523	Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	783	1,160
Inventarios	7	9,654	7,988	Otras cuentas por pagar	12	7,794	2,330
Activos biológicos	8	14,932	8,359	Total Pasivo Corriente		43,294	34,445
Total Activo Corriente		78,575	49,793				
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Obligaciones financieras	10	33,641	48,018
				Otras cuentas por pagar	12	44	44
				Pasivo por impuesto a las ganancias	14	587	-
				Total Pasivo No Corriente		34,272	48,062
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO		77,566	82,507
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	1,437	1,437				
Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo	9	98,690	100,931	PATRIMONIO	13		
Intangibles		-	24	Capital social		60,000	60,000
Activo por Impuesto a las ganancias	14	-	193	Reserva legal		12,000	8,810
Total Activo no Corriente		100,127	102,585	Resultados acumulados		29,136	1,061
				Total Patrimonio		101,136	69,871
TOTAL ACTIVO		178,702	152,378	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		178,702	152,378

Empresa Agrícola San Juan S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

(Cifras expresadas en miles de soles)

	Nota	2022	2021
		S/(000)	S/(000)
Ingresos de actividades ordinarias	16	117,334	76,297
Costo de ventas	17	(72,262)	(63,433)
Restitución de derechos arancelarios	18	2,509	1,668
Utilidad bruta antes de ajustes por cambio en el Valor razonable de productos agrícolas		47,581	14,532
Cambio en el valor razonable de productos agrícolas	8	248	
Utilidad bruta después de ajustes por cambio en el valor razonable de productos agrícolas :		47,829	14,532
Gastos Operativos			
Gastos de ventas	19	(558)	(474)
Gastos administrativos	20	(8,958)	(3,507)
Deterioro de propiedad planta y equipo	21	(2,178)	(600)
Utilidad operativa		36,135	9,951
Otros ingresos (gastos) :			
Otros ingresos	22	281	944
Diferencia de cambio	26.1 (ii)	2,602	(7,799)
Gastos financieros, neto	23	(2,357)	(2,733)
Utilidad antes del Impuesto a las ganancias		36,661	363
Impuesto a las ganancias			
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	14	(5,396)	569
Utilidad neta		31,265	932
Otros resultados integrales			
Resultados integrales del ejercicio		31,265	932
Utilidad básica y diluida por acción	24	0.521	0.0155

Anexo 8: Narrativa del proceso de ingresos

Para: Elisur Organic S.A.C.
De: Diego Ochoa
Fecha: Noviembre 2023
Asunto: A-01 Narrativa del Proceso de Ingresos y Cuentas por Cobrar
Al 31 de diciembre del 2022

1. OBJETIVO

Relevar y comprender el Proceso de Ingresos y Cuentas por Cobrar de Elisur Organic S.A.C. (en adelante “la Compañía”).

2. GENERAL

Conceptos básicos

- Código SWIFT: Es una serie alfanumérica de 8 u 11 dígitos que se utiliza para identificar al banco receptor de una transferencia internacional.
- Notas de Crédito: Es un documento legal que se utiliza en transacciones de compraventa donde interviene un descuento posterior a la emisión de la factura.

Sistemas y aplicativos que intervienen en los procesos

Sistemas	Descripción
CONTASIS	Sistema contable que utiliza la Compañía para el registro de sus transacciones diarias, así como para la elaboración de sus Estados Financieros.

Personal involucrado

Las personas que intervienen en el proceso son las siguientes:

- Kristel Camargo Paredes – Gerente General
- José Flores Palomino – Jefe de Área Comercial

- Luis Angulo Matos – Jefe de Campo
- Melvin Ricse Huamán – Contador General
- Nissi Alcalá Mercado – Jefe de Finanzas

Descripción de procesos

Inicio

- El proceso inicia cuando el Área Comercial capta nuevos clientes a través de su participación en las diversas Ferias Internacionales que se realizan en los principales mercados a los que provee la Compañía.
- A continuación, se agendan diversas reuniones en la cuales el Área Comercial presenta los productos (jengibre y cúrcuma) que exporta la Compañía y se envían lotes de prueba (los mismos que pueden ser cajas o pallets enteros) a los potenciales clientes.
- Luego de realizadas las pruebas y verificaciones por los potenciales clientes, junto con el Área Comercial se realiza la negociación de los términos tales como: precio, incoterm, condiciones de pago, etc. Es así que como producto de ello se firma el “PRE-ACUERDO” en el cual consta el calendario de envíos. Cabe resaltar que los precios son variables de acuerdo a la volatilidad del precio del mercado de los productos.

Envío de productos y programación de pago

- Después se firma el “PRE-CONTRATO” los cuales se emiten por toda la campaña. Acto seguido, la Compañía arma un cronograma de envíos consolidando los pedidos de todos sus clientes. Dichos pedidos son formalizados por los clientes con la emisión de sus respectivas órdenes de compra.
- Las áreas de Campo y Producción son las encargadas de preparar los pedidos, dicho procedimiento será detallado en el siguiente documento: A-02 Narrativa del Proceso de Gastos y Cuentas por Pagar.
- Los pedidos que ya están listos son recogidos por el operador logístico y son llevados al puerto de origen (Callao), los cuales posteriormente son enviados al

puerto de destino. Cabe resaltar que dichos envíos deben de estar acompañados de su respectiva factura y guía de remisión, ya que con estos documentos se apertura la numeración del embarque.

- El contenedor con la mercadería sale con rumbo a su destino y en un lapso de máximo 3 días se envían los documentos requeridos por los clientes tales como: factura, guía de remisión, registro sanitario, certificado de origen, etc., los cuales son revisados y luego de dar la conformidad de los mismos se procede a recibir el depósito del adelanto (la mayoría de los clientes depositan el 50% del valor de la factura).
- Los contenedores tardan entre 20 a 30 días hasta llegar a su destino y los clientes tienen un plazo máximo de 5 días para recogerlo y que puedan realizar su respectivo control de calidad con lo cual hacen el envío de su “Informe de conformidad”, durante este periodo el cliente puede hacer el envío de sus “notas de crédito” en los casos en los que aplique.
- El área Comercial recibe las notas de crédito emitidas por los clientes, así como la documentación de sustento (fotos, videos, informes, etc.) y procede a realizar la evaluación de cada caso. Finalmente se envía todos los documentos a la Gerencia General para la aprobación de los mismos.
- El área de Finanzas registra todas las facturas en su control de pagos y calcula las fechas de vencimiento de acuerdo al “PRE-CONTRATO” celebrado con cada cliente.

Gestión de cobranzas

- El área de Finanzas realiza la gestión de cobranzas de la Compañía siguiendo los siguientes pasos:
 - Actualización diaria de los Estados de Cuenta de cada cliente.
 - Envío semanal de los Estados de Cuenta a cada cliente, indicando claramente los días de vencida que tiene cada factura.
 - Elaboración semanal del cuadro de vencimientos, identificado los montos de acuerdo a los días de vencimiento (de 30 a 60 días, de 60 a 90 días, de 90 a 180 días y de 180 días a más).

Realizar llamadas telefónicas a las áreas de Cuentas por Pagar de aquellos clientes que tienen facturas con más de 30 pero menos de 180 días de vencidas.

Informar al Contador General cuando existen facturas con más de 180 días de vencimiento para que puedan ser provisionadas.

Informar al Asesor Legal de la Compañía para que se puedan tomar las acciones legales necesarias.

Registro Contable

- El área de Contabilidad de la Compañía registra los documentos en la fecha que son emitidos, esto permite realizar un mejor seguimiento de las facturas pendientes de cobro y agiliza la coordinación con el área de Finanzas para realizar una correcta y eficiente gestión de cobranzas.
- Es importante mencionar que los ingresos son reconocidos por la Compañía cuando se entrega la mercadería en el puerto de origen (Callao), ya que en ese punto se transfiere la responsabilidad de los productos al cliente.

3. CONCLUSIÓN

Luego de efectuar el relevamiento del proceso de Ingresos y Cuentas por Cobrar, dada la naturaleza del mismo consideramos que el mismo es adecuado para establecer un buen control por parte de la Gerencia y se adecua para futuras revisiones de auditorías internas o externas.

Anexo 9: Narrativa del proceso de gastos

Para: Elisur Organic S.A.C.
De: Diego Ochoa
Fecha: Noviembre 2023
Asunto: A-01 Narrativa del Proceso de Ingresos y Cuentas por Cobrar
Al 31 de diciembre del 2022

1. OBJETIVO

Relevar y comprender el Proceso de Gastos y Cuentas por Pagar de Elisur Organic S.A.C. (en adelante “la Compañía”).

2. GENERAL

Conceptos básicos

- Orden de Compra: Es un documento interno que autoriza a realizar la compra de bienes o adquisición de servicios.

Sistemas y aplicativos que intervienen en los procesos

Sistemas	Descripción
CONTASIS	Sistema contable que utiliza la Compañía para el registro de sus transacciones diarias, así como para la elaboración de sus Estados Financieros.

Personal involucrado

Las personas que intervienen en el proceso son las siguientes:

- Kristel Camargo Paredes – Gerente General
- José Flores Palomino – Jefe de Área Comercial
- Luis Angulo Matos – Jefe de Campo

- Marco Paytán De la Cruz – Responsable de Producción
- Melvin Ricse Huamán – Contador General
- Nissi Alcalá Mercado – Jefe de Finanzas

Descripción de procesos

Compra a Proveedores Recurrentes

- El proceso inicia en la época de temporada baja (marzo a junio) cuando se realizan diversas reuniones con los proveedores únicos (operador logístico, proveedor de cajas de cartón, proveedor de cajas de plástico, etc.) en los cuales se negocian los contratos para la venidera campaña.
- Luego de la negociación se emite un “PRE-ACUERDO” para toda la campaña, en dicho documento se plasman los principales acuerdos tales como: precios, periodicidad de envíos, líneas de crédito, condiciones de pago, etc.
- De acuerdo a las necesidades de la Compañía, se emite una Orden de Pedido a los proveedores, quienes envían los productos solicitados a la brevedad posible junto con sus facturas y cronogramas de pago.

Compra de Materia Prima

- El proceso inicia con la programación de envío por parte del Área Comercial, quienes consolidan los PRE-CONTRATOS con todos los clientes y emiten las órdenes de producción.
- El área de Producción coordina con el área de Campo para que puedan asegurar la cantidad de materia prima necesaria para cubrir con los pedidos internos realizados por el área Comercial.
- Para poder garantizar estos pedidos, el área de Campo cuenta con una cantidad de Agricultores identificados los cuales cuentan con un estándar de calidad certificado. Asimismo, se realiza una estimación de la producción que dichos agricultores tendrán durante el año para garantizar los pedidos de los clientes.
- Anualmente se actualizan los certificados de calidad, del mismo modo cada agricultor pasa por un proceso de Auditoría para verificar que la producción sea

orgánica y; finalmente, el área de Campo da la aprobación a los lotes. Es importante resaltar que los precios que se pagan por la mercadería son variables y se ajustan a la fluctuación del mercado.

- Es importante mencionar que los agricultores no emiten facturas por la venta de la materia prima, por lo cual la Compañía emite liquidaciones de compra las cuales son registradas en el sistema y no generan crédito fiscal.

Compras Excepcionales

- El proceso inicia cuando se dan las siguientes necesidades dentro de la Compañía: mantenimiento de la planta, reparación de maquinarias, instalación de equipos nuevos, etc., donde el área usuaria cotiza con diferentes proveedores siguiendo el Modelo de la Matriz de Evaluación de Proveedores.
- El área usuaria envía las cotizaciones, la respectiva Matriz de Evaluación indicado el proveedor elegido y la orden de compra a la Gerencia General, quien se encarga de aprobar la aprobación.

Consideraciones Generales

- El área de Finanzas registra las facturas y los cronogramas en su control de pagos. Finalmente realiza los abonos a las cuentas de los proveedores de acuerdo al cronograma y se envía las constancias vía correo electrónico.
- Todas las compras mayores a S/ 1,500.00 mil quinientos soles, deben de contar con la respectiva aprobación de la Gerencia General.

Registro Contable

- El área de Contabilidad de la Compañía registra los documentos en la fecha que son emitidos, esto permite realizar un mejor seguimiento de las facturas pendientes de pago y agiliza la coordinación con el área de Finanzas para realizar una correcta y eficiente gestión de pago a proveedores.

- Es importante mencionar que los gastos son reconocidos por la Compañía cuando se tiene la conformidad del área correspondiente, ya que en ese punto la Compañía asume la responsabilidad de los productos y/o servicios.

3. CONCLUSIÓN

Luego de efectuar el relevamiento del proceso de Compras y Cuentas por Pagar, dada la naturaleza del mismo consideramos que el mismo es adecuado para establecer un buen control por parte de la Gerencia y se adecua para futuras revisiones de auditorías internas o externas.



TSP B2 Diego Ochoa

INFORME DE ORIGINALIDAD

10%

INDICE DE SIMILITUD

10%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad de Lima Trabajo del estudiante	2%
2	doi.org Fuente de Internet	1%
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	<1%
4	Submitted to Universidad TecMilenio Trabajo del estudiante	<1%
5	vsip.info Fuente de Internet	<1%
6	www.conapo.gob.mx Fuente de Internet	<1%
7	www.asfi.gob.bo Fuente de Internet	<1%
8	Submitted to Barcelona School of Management Trabajo del estudiante	<1%
9	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	

<1 %

10

docplayer.es

Fuente de Internet

<1 %

11

kipdf.com

Fuente de Internet

<1 %

12

www.ferreycorp.com.pe

Fuente de Internet

<1 %

13

pp.centramerica.com

Fuente de Internet

<1 %

14

baixardoc.com

Fuente de Internet

<1 %

15

repositorio.ulima.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

16

repositorio.upch.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

17

www.coursehero.com

Fuente de Internet

<1 %

18

Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola

Trabajo del estudiante

<1 %

19

Submitted to Universidad Internacional de la Rioja

Trabajo del estudiante

<1 %

20	prezi.com Fuente de Internet	<1 %
21	qdoc.tips Fuente de Internet	<1 %
22	repositorio.uisek.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
23	centenario.com.pe Fuente de Internet	<1 %
24	uvadoc.uva.es Fuente de Internet	<1 %
25	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Peru Trabajo del estudiante	<1 %
26	nanopdf.com Fuente de Internet	<1 %
27	repositorio.unsm.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
28	repositorio.upla.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
29	www.comerciodegijon.com Fuente de Internet	<1 %
30	www.telefonica.com.pe Fuente de Internet	<1 %
31	es.slideshare.net	

Fuente de Internet

<1 %

32

Submitted to Universidad de Vigo

Trabajo del estudiante

<1 %

33

Submitted to Infile

Trabajo del estudiante

<1 %

34

Submitted to Universidad Anahuac México Sur

Trabajo del estudiante

<1 %

35

dspace.esoch.edu.ec

Fuente de Internet

<1 %

36

Submitted to University of Liverpool

Trabajo del estudiante

<1 %

37

cimpp.ibague.gov.co

Fuente de Internet

<1 %

38

repositorio.uigv.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

39

www.pinterest.com

Fuente de Internet

<1 %

40

Submitted to Universidad Ricardo Palma

Trabajo del estudiante

<1 %

41

dspace.istvidanueva.edu.ec

Fuente de Internet

<1 %

42

dspace.unl.edu.ec

Fuente de Internet

<1 %

43

idoc.pub

Fuente de Internet

<1 %

44

repositorio.unp.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

45

www.grafiati.com

Fuente de Internet

<1 %

46

www.cajatrujillo.com.pe

Fuente de Internet

<1 %

47

www.marketscreener.com

Fuente de Internet

<1 %

48

Submitted to Universidad Mariano Gálvez de Guatemala

Trabajo del estudiante

<1 %

49

issuu.com

Fuente de Internet

<1 %

50

repositorio.unapiquitos.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

51

www.bcrp.gob.pe

Fuente de Internet

<1 %

52

www.superfinanciera.gov.co

Fuente de Internet

<1 %

53

biblioteca.usac.edu.gt

Fuente de Internet

<1 %

54

repositorio.continental.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

55

www.ebd.csic.es

Fuente de Internet

<1 %

56

www.esic.edu

Fuente de Internet

<1 %

57

www.mindmeister.com

Fuente de Internet

<1 %

58

www.slideshare.net

Fuente de Internet

<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 10 words

Excluir bibliografía

Activo