

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

**INCIDENCIA DE LA FLUCTUACIÓN DE LA TASA DE
CAMBIO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA
EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C.,
PERIODO 2019 - 2021**

TESIS

Presentada por:

Bach. ALEJANDRA MABEL GUZMÁN PERALTA

Para optar el Título Profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

TACNA – PERÚ

2023

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

INCIDENCIA DE LA FLUCTUACIÓN DE LA TASA DE CAMBIO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C., PERIODO 2019 - 2021

Tesis sustentada y aprobada el 17 de agosto del 2023; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE :


Dr. CPC. Teodosio Rubén Soto Huanca

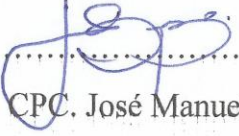
SECRETARIO :


Dr. CPC. Augusto Cahuapaza Morales

MIEMBRO :


Mgr. CPC. Víctor Hugo Quispe Cabrera

ASESOR :


Msc. CPC. José Manuel Begazo Zegovia



Escuela Profesional
Ciencias Contables y Financieras



Universidad Nacional
Jorge Basadre Grohman


CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo, **JOSÉ MANUEL BEGAZO ZEGOVI**A, asesor de la Escuela de Ciencias Contables y Financieras y designado mediante documento: Resolución N°10527-2022-FCJE/UNJBG de la Bachiller **Alejandra Mabel Guzmán Peralta** de la tesis **INCIDENCIA DE LA FLUCTUACIÓN DE LA TASA DE CAMBIO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C., PERIODO 2019-2021** Puedo constar que la misma tiene un índice de similitud del **5%** verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el Software de similitud textual Turnitin.

Por lo que concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con el Reglamento de originalidad y de similitud de trabajos de investigación y producción intelectual de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann de Tacna.

Se expide la presente, a solicitud del interesado para los fines que estime conveniente.

Tacna, 18 de Julio de 2023


Msc. CPC. JOSÉ MANUEL BEGAZO ZEGOVI
DNI N° 00494299
Docente de la E.A.P de Contabilidad

DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada a Dios, por ser el pilar de mi vida. A mis padres, por su apoyo, constancia y confianza en mí, en toda mi formación profesional.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios, por ser la fortaleza y seguridad en aquellos momentos en que lo necesitaba.

Agradezco a mis padres, por su orientación, valores y principios inculcados, así como por creer en mis expectativas y metas.

Agradezco a mi asesor Mgr. CPC. José Manuel Begazo Zegovia, por haber compartido sus conocimientos y haberme brindado sus recomendaciones para la realización de este trabajo con éxito.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTOS.....	v
ÍNDICE.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xiii
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xv
RESUMEN.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.1. Descripción del problema.....	3
1.2. Formulación del problema.....	4
1.2.1. Problema principal	4
1.2.2. Problemas secundarios	4
1.3. Justificación e importancia de la investigación	5
1.3.1. Justificación de la investigación.....	5
1.3.2. Importancia de la investigación.....	6
1.4. Alcances y limitaciones.....	6
1.4.1. Alcances	6
1.4.2. Limitaciones	7
1.5. Objetivos de la investigación	7
1.5.1. Objetivo general	7
1.5.2. Objetivos específicos.....	7

1.6.	Hipótesis.....	8
1.6.1.	Hipótesis general	8
1.6.2.	Hipótesis específicas	8
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....		9
2.1.	Antecedentes de la investigación	9
2.1.1.	Antecedentes de la investigación a nivel internacional.....	9
2.1.2.	Antecedentes de la investigación a nivel nacional	11
2.1.3.	Antecedentes de la investigación a nivel local.....	15
2.2.	Bases teóricas	19
2.2.1.	Fluctuación de la tasa de cambio	19
2.2.1.1.	NIC 21	20
2.1.1.1.1.	Definición	20
2.1.1.1.2.	Creación.....	20
2.1.1.1.3.	Objetivo	21
2.1.1.1.4.	Alcance	23
2.2.1.2.	Contenido.....	24
2.1.1.1.5.	Diferencia de cambio.....	24
2.1.1.1.5.1.	Efectos	26
3.2.1.5.1.1.1.	Ganancia por diferencia de cambio	27
3.2.1.5.1.1.2.	Pérdida por diferencia de cambio.....	29
2.1.1.1.6.	Tasa de cambio	30
2.1.1.1.6.1.	Tasa de cambio de cierre	30
2.1.1.1.6.2.	Tasa de cambio de contado.....	31
2.2.2.	Estados financieros	32
2.2.2.1.	Definición	32
2.2.2.2.	Estados financieros básicos.....	33
2.1.1.1.7.	Estado de situación financiera	33

2.1.1.1.7.1.	Ratios de Liquidez	34
2.2.2.2.1.1.1.	Razón corriente	35
2.2.2.2.1.1.2.	Razón de efectivo	36
2.2.2.2.1.1.3.	Prueba ácida	36
2.2.2.2.1.1.4.	Capital de trabajo	37
2.1.1.1.8.	Estado de resultados	38
2.1.1.1.8.1.	Ratios de Rentabilidad	39
2.2.2.2.1.1.5.	Margen de utilidad bruta	39
2.2.2.2.1.1.6.	Margen de utilidad operativa	40
2.2.2.2.1.1.7.	Margen de utilidad neta	40
2.2.2.2.1.1.8.	Rendimiento sobre el capital propio (ROE)	41
2.2.2.2.1.1.9.	Rendimiento sobre los activos (ROA)	41
2.3.	Marco conceptual	42
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO		48
3.1.	Características de la investigación	48
3.1.1.	Tipo de investigación	48
3.1.2.	Nivel de investigación	49
3.1.2.1.	Correlacional	49
3.1.2.2.	Explicativo	49
3.1.3.	Diseño de la investigación	50
3.2.	Población y muestra	50
3.2.1.	Población	50
3.2.2.	Muestra	50
3.3.	Operacionalización de variables	51
3.4.	Técnicas e instrumentos para recolección de datos	53
3.4.1.	Técnicas	53
3.4.1.1.	Análisis documental	53

3.4.2.	Instrumentos	53
3.4.2.1.	Guía de análisis documental	53
3.4.3.	Fuentes	53
3.4.4.	Procesamiento y análisis de datos	54
3.4.4.1.	Medición de datos	54
3.4.4.2.	Procesamiento de datos	54
3.4.4.3.	Análisis de datos	55
CAPÍTULO IV. RESULTADOS		56
4.1.	Descripción del trabajo de campo	56
4.2.	Diseño de la presentación de resultados	56
4.2.1.	Fiabilidad del instrumento	56
4.3.	Presentación de resultados	57
4.3.1.	Análisis de variables	57
4.3.1.1.	Variable Independiente: Fluctuación de la tasa de cambio	58
4.3.1.1.1.	Dimensión: Diferencia de cambio	66
4.3.1.1.2.	Dimensión: Tasa de cambio	68
4.3.1.2.	Variable Dependiente: Estados financieros	68
4.3.1.2.1.	Dimensión: Estado de situación financiera	68
4.3.1.2.1.1.	Ratios financieros de liquidez	69
4.3.1.2.2.	Dimensión: Estado de resultados	74
4.3.1.2.2.1.	Ratios financieros de rentabilidad	74
4.3.1.3.	Análisis Horizontal de Estados financieros	80
4.3.1.4.	Análisis caso demostrativo de la aplicación de la diferencia de cambio	89
4.3.2.	Análisis inferencial	98
4.3.2.1.	Prueba de normalidad	98
4.3.2.1.1.	Prueba de normalidad de las dimensiones	98
4.3.2.1.2.	Prueba de normalidad de las variables	103

4.4.	Contrastación de hipótesis.....	106
4.4.1.	Verificación de la hipótesis general.....	106
4.4.2.	Verificación de las hipótesis específicas	110
4.4.2.1.	Verificación de la primera hipótesis específica.....	110
4.4.2.2.	Verificación de la segunda hipótesis específica.....	114
4.4.2.3.	Verificación de la tercera hipótesis específica	118
CAPÍTULO V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS		122
5.1.	Discusión de resultados	122
5.1.1.	Discusión a partir de la hipótesis general.....	122
5.1.2.	Discusión a partir de las hipótesis específicas.....	124
CONCLUSIONES		127
RECOMENDACIONES		129
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS		131
ANEXOS		140

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. <i>Operacionalización de variables</i>	51
Tabla 2. <i>Fluctuación de la tasa de cambio - 2019</i>	58
Tabla 3. <i>Promedio TC - 2019</i>	60
Tabla 4. <i>Fluctuación de la tasa de cambio – 2020</i>	61
Tabla 5. <i>Promedio TC - 2020</i>	63
Tabla 6. <i>Fluctuación de la tasa de cambio - 2021</i>	63
Tabla 7. <i>Promedio TC - 2021</i>	65
Tabla 8. <i>Razón corriente</i>	69
Tabla 9. <i>Razón de efectivo</i>	70
Tabla 10. <i>Prueba ácida</i>	71
Tabla 11. <i>Capital de trabajo</i>	72
Tabla 12. <i>Margen de utilidad bruta</i>	74
Tabla 13. <i>Margen de utilidad operativa</i>	75
Tabla 14. <i>Margen de utilidad neta</i>	77
Tabla 15. <i>Rendimiento sobre el capital propio (ROE)</i>	78
Tabla 16. <i>Rendimiento sobre los activos (ROA)</i>	79
Tabla 17. <i>Análisis horizontal del Estado de situación financiera – Elemento del activo</i>	82
Tabla 18. <i>Análisis horizontal del Estado de situación financiera – Elemento del pasivo y patrimonio</i>	84
Tabla 19. <i>Análisis horizontal del Estado de resultados</i>	86
Tabla 20. <i>Estado de resultados – Aplicación diferencia de cambio</i>	90

Tabla 21. <i>Estado de resultados – Sin aplicación diferencia de cambio</i>	91
Tabla 22. <i>Estado de situación financiera – Con aplicación diferencia de cambio</i>	94
Tabla 23. <i>Estado de situación financiera – Sin aplicación diferencia de cambio</i>	95
Tabla 24. <i>Normalidad de las dimensiones de la variable independiente</i>	99
Tabla 25. <i>Normalidad de las dimensiones de la variable dependiente</i>	101
Tabla 26. <i>Normalidad de las variables</i>	104
Tabla 27. <i>Correlación de Spearman – Hipótesis general</i>	107
Tabla 28. <i>Regresión lineal simple – Hipótesis general</i>	108
Tabla 29. <i>Regresión lineal – Hipótesis general</i>	109
Tabla 30. <i>Correlación de Spearman – Primera hipótesis específica</i>	111
Tabla 31. <i>Regresión lineal simple – Primera hipótesis específica</i>	112
Tabla 32. <i>Regresión lineal – Primera hipótesis específica</i>	113
Tabla 33. <i>Correlación de Spearman – Segunda hipótesis específica</i>	115
Tabla 34. <i>Regresión lineal simple – Segunda hipótesis específica</i>	116
Tabla 35. <i>Regresión lineal –Segunda hipótesis específica</i>	117
Tabla 36. <i>Correlación de Spearman – Tercera hipótesis específica</i>	119
Tabla 37. <i>Regresión lineal simple – Segunda hipótesis específica</i>	120
Tabla 38. <i>Regresión lineal –Tercera hipótesis específica</i>	121

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Figura 1. Fluctuación de la tasa de cambio - 2019	59
Figura 2. Fluctuación de la tasa de cambio - 2020	62
Figura 3. Fluctuación de la tasa de cambio - 2021	65
Figura 4. Diferencia por tipo de cambio	67
Figura 5. Tasa de cambio	68
Figura 6. Razón corriente	69
Figura 7. Razón de efectivo	70
Figura 8. Prueba ácida	72
Figura 9. Capital de trabajo	73
Figura 10. Margen de utilidad bruta	74
Figura 11. Margen de utilidad operativa	76
Figura 12. Margen de utilidad neta	77
Figura 13. Rendimiento sobre el capital propio (ROE)	79
Figura 14. Rendimiento sobre los activos (ROA)	80
Figura 15. Diferencia por tipo de cambio	89
Figura 16. Efectivo y equivalente de efectivo	97
Figura 17. Efectivo y equivalente de efectivo	98
Figura 18. Normalidad dimensión Tipo de cambio	100
Figura 19. Normalidad dimensión Diferencia de cambio	100
Figura 20. Normalidad dimensión Estado de situación financiera	102

Figura 21. Normalidad dimensión Estado de resultados	102
Figura 22. Normalidad variable Fluctuación de la tasa de cambio	105
Figura 23. Normalidad variable Estados financieros.....	105
Figura 24. Regresión lineal simple – Hipótesis general.....	108
Figura 25. Regresión lineal simple (SPSS) – Primera hipótesis específica	112
Figura 26. Regresión lineal simple (SPSS) – Segunda hipótesis específica.....	116

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo Nro. 1: Matriz de consistencia	140
Anexo Nro. 2: Estado de situación financiera.....	142
Anexo Nro. 3: Estado de resultados por función.....	143

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo general analizar la incidencia de la fluctuación de la tasa de cambio en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019- 2021.

En cuanto a la metodología, el estudio utilizó un diseño transversal no experimental con un nivel descriptivo, correlacional-explicativo. El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los años 2019-2021 constituyeron la prueba muestral, al ser los estados financieros básicos de la entidad; a los cuales se aplicó la técnica del análisis documental y como instrumento la guía de análisis documental.

En este aspecto, se tuvo como resultado que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021, hipótesis comprobada según la correlación de Spearman Rho, que afirma que existe una correlación positiva alta de 0.965 entre ambas variables de estudio; así mismo, fue reafirmada a través del método de regresión lineal, el que indica la existencia de un R cuadrado de 0.950, indicando un 95.0 % de incidencia lineal entre las variables de estudio.

Palabras clave: fluctuación, tasa de cambio, Estados financieros. Estado de situación financiera, Estado de resultados.

ABSTRACT

The general objective of this research is to analyze the impact of the exchange rate fluctuation on the financial statements of the company Chyfly Shoes S.A.C., period 2019- 2021.

Regarding the methodology, the study used a non-experimental cross-sectional design with a descriptive, correlational-explanatory level. The Statement of Financial Position and the Statement of Income for the years 2019-2021 constituted the sample test, being the basic financial statements of the entity; to which the documentary analysis technique was applied and the documentary analysis guide was used as an instrument.

In this aspect, it was found that the fluctuation of the exchange rate has a significant impact on the financial statements of the company Chyfly Shoes S.A.C., period 2019-2021, hypothesis tested according to the Spearman Rho correlation, which states that there is a high positive correlation of 0.965 between both variables of study, it was also reaffirmed through the linear regression method, which indicates the existence of an R square of 0.950, indicating a 95.0% linear incidence between the variables of study.

Key words: fluctuation, exchange rate, financial statements. Statement of financial position, Income statement.

INTRODUCCIÓN

El tipo de cambio es una herramienta económica clave, utilizada en el comercio internacional. En Perú, el BCRP está a cargo de monitorear el tipo de cambio y trabaja para mantener la estabilidad a través de políticas económicas. Aun así, una de las industrias más impactadas por sus fluctuaciones, es la de importadores, ya que esta industria es sensible al tipo de cambio, en relación a la moneda en la que realiza sus transacciones, una de las cuales es el dólar. En consecuencia, la sensibilidad del tipo de cambio afecta las importaciones para consumo, porque si sube, los importadores necesitarán más soles para comprar dólares y los bienes importados se encarecerán. De esta forma, se afecta la economía de la población y los negocios que importan insumos o materias primas, como Chyfly Shoes S.A.C.

Por lo que, es importante conocer el impacto financiero que puede generar la fluctuación de la tasa de cambio, respecto al país donde se realizan operaciones comerciales, si este puede afectar de manera positiva o negativa a la entidad.

Por eso mismo, la presente investigación tiene como objetivo analizar la incidencia de la fluctuación de la tasa de cambio en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

Para el desarrollo de la investigación, se considera los siguientes capítulos:

En el primer capítulo, se expone la descripción, formulación del problema; seguidamente, se presenta la justificación e importancia de la investigación, los alcances y limitaciones y, por último, los objetivos e hipótesis de investigación relacionada a la fluctuación de la tasa de cambio en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C.

En el segundo capítulo, se desarrollan los antecedentes de la investigación a nivel internacional, nacional y local; posteriormente, las bases teóricas y definición de términos relacionados a fluctuación de la tasa de cambio y a los Estados financieros.

El tercer capítulo, comprende las características metodológicas de la investigación, la población y muestra, la operacionalización de las variables de estudio, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, así como el procesamiento y análisis de información.

En el cuarto capítulo, se identificará el análisis estadístico, análisis de los resultados, contrastación y verificación de hipótesis.

El quinto capítulo presenta la discusión de los resultados obtenidos, como producto del análisis de los datos obtenidos de la guía documental.

Finalmente, se presentan las conclusiones y recomendaciones de la investigación, que permitirán determinar el grado de correlación entre la fluctuación de la tasa de cambio en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción del problema

Al término del periodo económico, las empresas que realizan transacciones en moneda extranjera, enfrentan un problema al determinar la tasa de cambio a utilizar, así como al convertir sus Estados financieros a la moneda de presentación elegida.

La aplicación de la NIC 21 y la información sobre los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio dentro de los Estados financieros, especialmente en una época en la que el dólar ha fluctuado constante es una problemática que han atravesado muchas empresas peruanas que realizan transacciones en moneda extranjera a causa de la Pandemia del Covid-19, debido a que el tipo de cambio ha mostrado un comportamiento altamente volátil con tendencia al alza, pasando de un S/ 3.63 a superar la barrera de los S/ 4.00, este incremento, como producto de la oferta y la demanda, exactamente por la disminución de la cantidad de dólares, razón por la que el tipo de cambio sube. Esta es una situación de inestabilidad en el mercado que no sólo ha afectado a nuestro país, sino también a Brasil, Argentina Chile, Colombia y México, pues los ahorristas e inversionistas, los cuales son adversos al riesgo, se refugian en el dólar presionando al alza en su precio. La importante fuga de capitales hacia destinos más seguros, acelera las depreciaciones en las monedas.

Por ello, es necesario revisar y analizar las operaciones que haya tenido cada empresa durante esta época en la que el tipo de cambio ha fluctuado drásticamente, especialmente, si sus transacciones se dan a crédito.

En este sentido, la empresa Chyfly Shoes S.A.C., perteneciente a la Zonafranca del departamento de Tacna, al sur del Perú, se ve en la necesidad de determinar el efecto que

ha tenido la variación del tipo de cambio en sus Estados financieros, es decir, si se ha generado una ganancia o pérdida, cambiaría en los periodos de estudio; puesto que la mayoría de sus transacciones se llevan a cabo en moneda extranjera, específicamente, el Dólar, al contar con Proveedores de Materia Prima provenientes de China, a través de los cuales, recurre a la importación de los materiales necesarios para el giro de su negocio, esto con excepción de determinados suministros varios provenientes de Proveedores locales.

Dentro de sus operaciones, la empresa Chyfly Shoes S.A.C. realiza compras a crédito a sus proveedores, depositando mensualmente a cuenta de las compras realizadas anteriormente; así mismo, tiene ventas a crédito con clientes recurrentes, muchos de ellos depositando en determinadas situaciones anticipos, por lo que cuenta con adelantos para llevar a cabo transacciones comerciales, todas éstas en moneda extranjera; generándose una diferencia de cambio que debe ser reconocida contablemente bajo los principios de la NIC 21. Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera para determinar su incidencia en los Estados financieros de la empresa, específicamente en el Estado de situación financiera y en el Estado de resultados.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema principal

¿De qué manera la fluctuación de la tasa de cambio incide en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021?

1.2.2. Problemas secundarios

- a) ¿De qué manera la fluctuación de la tasa de cambio incide en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021?

- b) ¿De qué manera la fluctuación de la tasa de cambio incide en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021?
- c) ¿De qué manera la diferencia de cambio incide en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021?

1.3. Justificación e importancia de la investigación

1.3.1. Justificación de la investigación

Se justifica la presente tesis, debido a que ha permitido realizar un análisis adecuado y preciso de la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, la cual se relaciona directamente con el rubro de la empresa, esto con el propósito de que mediante su conocimiento se puedan evitar posibles reconocimientos inadecuados que afecten drásticamente al resultado del ejercicio.

Así mismo, ha permitido reconocer en qué magnitud la fluctuación del tipo de cambio, durante la Pandemia del Covid 19, ha afectado a la empresa, generando pérdida o ganancia por diferencia de tipo de cambio.

La presente tesis permitirá a la empresa tomar medidas de corrección para años futuros, al tener un conocimiento exhaustivo de la norma contable a aplicar.

Considerando los objetivos de la investigación, sus resultados permiten encontrar soluciones específicas a problemas relacionados con la percepción de las fluctuaciones del tipo de cambio, con tales resultados se pueden proponer mejoras a los problemas planteados.

1.3.2. Importancia de la investigación

La presente tesis es importante porque es fundamental y conveniente, que la empresa, dada la complejidad que existe en la actualidad, registre correctamente la diferencia de tipo de cambio, así como determinar si ésta va a ser una pérdida o ganancia para la entidad; se hace imprescindible abordar el estudio, para poder utilizar el tipo de cambio adecuado al realizar los ajustes necesarios al finalizar un periodo económico, sobre todo en función a lo que establece las normas contables vigentes. Precisamente, se ha analizado este problema a efectos de que los resultados de la misma, constituyan aportes, para otras empresas nacionales que realizan transacciones en moneda extranjera, específicamente si trabajan con anticipos o compras/ventas al crédito.

Además, la presente tesis pretende contribuir a un mayor conocimiento del tema en cuestión, dada la escasa información y estudios que existen al respecto y que, sin embargo, representa una gran dificultad al determinar el resultado del ejercicio real de una empresa. Por lo tanto, constituye un aporte fundamental a los que tienen la responsabilidad de llevar la contabilidad de una entidad.

1.4. Alcances y limitaciones

1.4.1. Alcances

Temporal

El periodo en el que se delimita la tesis comprende los meses de enero 2019 a diciembre del 2021.

Espacial

La presente investigación se realiza en base a los datos de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., ubicada en la Zona Franca de Tacna.

Social

La presente investigación tiene como muestra los Estados financieros básicos de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., del periodo 2019-2021.

1.4.2. Limitaciones

Teórica

Se debe considerar la escasez de investigaciones y antecedentes internacionales que se relacionen directamente con las variables del problema planteado.

Social

Falta de disponibilidad de tiempo del personal, para la obtención de los datos necesarios para la elaboración de la presente tesis. Dificultad de contactar al personal que labora de manera remota o semipresencial.

Suspensión total o parcial de actividades del sector comercial provocada por la crisis de la pandemia – Covid 19.

1.5. Objetivos de la investigación

1.5.1. Objetivo general

Analizar la fluctuación de la tasa de cambio y su incidencia en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

1.5.2. Objetivos específicos

- a) Identificar la fluctuación de la tasa de cambio y su incidencia en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.
- b) Identificar la fluctuación de la tasa de cambio y su incidencia en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

- c) Determinar la diferencia de cambio y su incidencia en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis general

La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

1.6.2. Hipótesis específicas

- a) La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.
- b) La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.
- c) La diferencia de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Antecedentes de la investigación a nivel internacional

Farieta Ibáñez, Julieth Xiomara et al. (2015) “Incidencia de la conversión y ajustes por diferencia en cambio de Estados financieros a moneda funcional bajo NIIF de la Mesa de los Señores SDRL sucursal Colombia”. Para optar el título de Contador Público, en la Fundación Universitaria Panamericana Compensar de Colombia. El tipo de investigación es mixta, mediante un enfoque de investigación aplicada. La población está integrada por la empresa La mesa de los señores SDRL sucursal Colombia, y la muestra está compuesta por los Estados financieros de la misma. Las principales conclusiones de estudio son:

- La globalización ha traído grandes cambios estructurales, tanto en lo económico, social, político y cultural a nivel mundial lo cual ha hecho surgir necesidades en cada uno de estos aspectos, con la finalidad de obtener beneficios y obtener un desarrollo, crecimiento de capital, mejorar la calidad de sus habitantes, expansión de negocios entre otros aspectos.
- Los Estados financieros reflejan la información fundamental de sucursal y que los resultados económicos que se originan de las operaciones diarias, consolidadas y re expresadas a la moneda funcional euro, influye en la toma de decisiones de la gerencia.

- La conversión de Estados financieros brinda a sus accionistas del exterior la posibilidad de sentirse más cómodos usando datos expresados en la moneda de su país, que para el caso sería Francia.
- Que fiscalmente la diferencia, en cambio, conlleva unas implicaciones en materia tributaria, que la compañía posiblemente no está teniendo en cuenta.
- Que si bien la diferencia en cambio no opera para efectos de la auto retención a título de CREE, es decir, no hace parte de la base gravable para liquidar dicho impuesto, si se constituye como ingreso o gasto para el mismo.

Macías Zambrano, Ángela Verónica (2014) “La conversión (NIC 21) de Estados financieros en varias monedas de las empresas subsidiarias en Ecuador, en una economía dolarizada”. Para optar el título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría – CPA, en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. El tipo de investigación es investigativa. La población y muestra está integrada por los Estados financieros de empresas matriz y subsidiarias. Las principales conclusiones de estudio son:

- Que toda información de la situación de las empresas o subsidiarias es convertible a la moneda de presentación para ser de gran utilidad a los administradores, gerentes, bancos o entidades financieras, accionistas, o multinacional que tenga empresas o subsidiarias, siendo una herramienta para informar y consolidar los Estados financieros.
- Que las fluctuaciones del tipo de cambio influyen negativamente en la valoración de los activos y pasivos de la empresa o subsidiaria, cuando la moneda se deprecia. En cambio, si los tipos de cambio se mantienen o

aprecian será menor o impacto que causen en las utilidades y Patrimonio de la empresa.

- Se reconoce que las economías son fuertes cuando poseen un sistema cambiario controlado, ya sea por las fuerzas del mercado o por el gobierno que busca estrategias para mantener estable su moneda.

Ambos antecedentes internacionales nos muestran la incidencia que puede tener la conversión de Estados financieros a una moneda funcional, determinando que la fluctuación del tipo de cambio incide drásticamente, sobre todo cuando el sistema de cambio no es regular. Por lo que se recomienda realizar los ajustes correspondientes, para la mejor toma de decisiones de los accionistas y gerentes.

2.1.2. Antecedentes de la investigación a nivel nacional

Adrianzén Larreatigue, Martha Judith (2021) “Efectos del tipo de cambio en la situación económica financiera de la Cooperativa Agraria Cafetalera Aprocansori L.T.D.A., San Ignacio, 2018 y 2020” Para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Señor de Sipán. El tipo de investigación es correlacional cuantitativa, de diseño no experimental. La población está integrada por la misma empresa y la muestra son los periodos a analizar 2018- 2020. Las principales conclusiones de estudio son:

- De acuerdo al objetivo general planteado, identificamos que las variaciones de tipo de cambio, incurre de manera desfavorable en la situación económica financiera de la empresa, las que se ven reflejados en los Estados financieros de la empresa. Por pérdida de medición de instrumento financiero. En comparación de los años 2018-2020 que

genero una variación de 0.218 soles en la moneda nacional, equivalente en un aumento del 6.64 % de las fluctuaciones entre los años en análisis.

- La incidencia que ha tenido el tipo de cambio frente a la situación económico financiera de la cooperativa agraria cafetalera APROCANORSI Ltda. fue desfavorable ya que la pérdida por medición de variación de tipo de cambio fue NEGATIVA y en aumenta en el transcurso de los años, si bien no hablamos de grandes márgenes que hayan llegado ocasionar la pérdida en utilidad, sí disminuyó las utilidades para la misma. Hablando de un 1.2 % del total de sus ingresos, son perdidos por las fluctuaciones del tipo de cambio. Dentro del periodo de análisis (2018-2020). Generando pérdidas promedio de hasta 58,409.70 soles.
- La situación económica financiera de la Cooperativa agraria cafetalera APROCANORSI Ltda. antes de obtener endeudamiento nacional e internacional reflejada que los 3 últimos años, tenía una incidencia positiva ya que podía responder a sus deudas que tenían en el periodo pese a que el tipo de cambio de alguna manera afecta a los gastos financieros de la empresa.
- Identificamos que la cooperativa agraria cafetalera APROCANORSI Ltda. No aplica ningún tipo de método o estrategia, que pueda cubrirse de los riesgos cambiarios frente ante las constantes fluctuaciones del valor del dólar en el mercado nacional. Más aún si tenemos en cuenta que la empresa en investigación asume grandes obligaciones financieras en moneda estadounidense (dólares).

Condori Aragonéz, Joel Antonio (2020) “La NIC 21 y su incidencia en los Estados financieros de las empresas de joyería y relojería del Distrito de Miraflores en el año 2019”. Para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Peruana de las Américas. La investigación es de tipo aplicada y de nivel explicativa, el diseño no experimental de estudio transversal. La población está integrada por 151 empresas del sector y la muestra estuvo conformada por 31 personas, los cuales son los contadores, asistentes contables del área contable. Las principales conclusiones de estudio son:

- Luego de analizar los datos obtenidos entre las variables: NIC 21 como también los Estados financieros de las empresas de joyería y relojería del distrito de Miraflores año 2019, se determina que existe una moderada correlación frente al grado de significancia estadística determinada por el $Rho = ,058$ con valor de Sig. Bilateral $0.757 (< .05)$ validando la hipótesis Nula, no existiendo incidencia entre las variables descritas.
- Después de analizar la incidencia que tienen las transacciones en moneda extranjera, frente al estados de situación financiera, se estableció una correlación baja y positiva existente, determinada por el $Rho = ,107$, con una sig. Bilateral de $,567 (< 0.5)$, rechazando segunda hipótesis específica; y aceptando la hipótesis nula, determinando en los resultados obtenidos. Se puede determinar que la moneda extranjera cuenta con una baja incidencia en referencia a la presentación de los Estados financieros, pudiendo ser la causa que la mayoría de empresas de joyerías y relojerías de Miraflores son pequeñas en sus rubros y no es significativo sus operaciones en otras divisas.

- Al analizar la incidencia que tiene las tasas de cambio frente a los estados de resultados, se determinó que existe una positiva moderada correlación determinada por el $Rho = ,577$ con un Sig. Bilateral de $,001$ en ($< ,05$), validando la segunda hipótesis específica. En los resultados determinados por el instrumento, se determina que las tasas de cambio ya sea vigente, publicación o cierre va incidir en los estados de resultados que reflejen las empresas de joyería y relojería del distrito de Miraflores año 2019.
- Por otro lado, de acuerdo a lo concluido sobre que la NIC 21 no plantea el tipo de cambio a usar en las operaciones de compras y ventas en moneda extranjera, recurrimos a la legislación peruana a través de lo plasmado en el caso práctico donde puede observar que cuando se trata del registro de una operación de compra en moneda extranjera este va a involucrar dos tipos de cambios distintos que es determinado de acuerdo a la Ley de IGV en la determinación del Impuesto y el otro de acuerdo a la LIR para la determinación del gasto, generándose una diferencia de cambio. Al hacer un comparativo con el registro común de las operaciones de las empresas de joyería y relojería, se puede apreciar que existe variación cuando se trata del costo o gasto, considerando que el mayor volumen es por compra de mercadería este va a repercutir en la determinación del costo de venta, afectando en gran medida la utilidad operativa del estado de resultado, indicador importante en el aspecto financiero de la empresa, por supuesto que dicha variación ya sea negativa o positiva será determinada del tipo de cambio publicado o vigente a consignar.

Se verifica en los antecedentes nacionales que el tipo de cambio incide en la situación económica financiera de empresas que realizan transacciones en

moneda extranjera, éstas se ven reflejadas en los Estados financieros de la entidad. Sin embargo, se determinó que en algunos rubros no es muy significativa la diferencia de cambio obtenida, por lo que depende mucho de la magnitud de los movimientos que tenga una empresa.

2.1.3. Antecedentes de la investigación a nivel local

Conde Condori, Russbel Rudy (2022) “El tipo de cambio y su influencia en las importaciones para el consumo en Perú, 2016-2020”. Para optar el título profesional de Contador Público con Mención en Auditoría, en la Universidad Privada de Tacna. El tipo de investigación es de un nivel explicativo, no experimental de tipo básica. La población la constituyen los datos del BCRP sobre el tipo de cambio nominal y real entre los años 2016 al 2020 en Perú, asimismo, las importaciones para el consumo de Perú entre los años 2016 al 2020, la técnica fue el análisis documental, mientras que el instrumento fue la ficha de análisis documental. Las principales conclusiones de estudio son:

- Se concluye que el tipo de cambio real influye en las importaciones de bienes intermedios en Perú en el período del 2016 al 2020, debido a que las variaciones de las importaciones de bienes intermedios están siendo explicadas por la variable independiente en un 15 %. Para el análisis del test t-statistic se observa que las variables explicativas consideradas en el modelo econométrico, son de manera individual estadísticamente significativas para explicar el comportamiento de la variable endógena, que es la importación de bienes intermedios; a un nivel de significancia del 5 %, por lo tanto, los coeficientes son diferentes a cero. Esto representa que, comparativamente los precios de la canasta familiar de Perú en comparación con los precios de la canasta familiar de otros países,

representan índices que permiten decidir a los importadores de bienes intermedios que cantidad de bienes importar, considerando que, ante un tipo de cambio real mayor, la decisión será una menor importación de bienes intermedios, asimismo, si el tipo de cambio real es menor, la importación de bienes intermedios será mayor; sin embargo, se debe considerar que, siendo el tipo de cambio real una variable de poca influencia (15 %) sobre las importaciones de bienes intermedios, se debe considerar otras variables intervinientes que permitan tomar una mejor decisión en las empresas importadoras.

- Se concluye que el tipo de cambio nominal influye en las importaciones de bienes intermedios en Perú en el período del 2016 al 2020, debido a que las variaciones de las importaciones de bienes intermedios están siendo explicadas por la variable independiente en un 21 %. Para el análisis del test t-statistic se observa que las variables explicativas consideradas en el modelo econométrico, son de manera individual estadísticamente significativas para explicar el comportamiento de la variable endógena, que es la importación de bienes intermedios; a un nivel de significancia del 5 %, por lo tanto, los coeficientes son diferentes a cero. Esto se explica en el precio de la moneda nacional con respecto al precio de una moneda extranjera, generalmente el dólar, entendiendo que, a una suba en el tipo de cambio nominal, se fortalece la moneda extranjera y pierde valor la moneda nacional, esto ocasiona que los importadores de bienes intermedios, necesiten más soles por dólares para poder comprar en el exterior los bienes intermedios, por lo que sus compras se reducen, al contar con menos disponible, sin embargo, ante una baja del tipo de

cambio nominal, se ve fortalecida la moneda nacional ante la moneda extranjera, por lo que el importador obtendrá más dólares por soles, incrementándose el volumen de compra de bienes intermedios en el extranjero, se desprende entonces que, ante una suba del tipo de cambio nominal, la importación de bienes intermedios disminuirá, mientras que ante una baja del tipo de cambio nominal, la importación de bienes intermedios incrementará, siendo importante destacar que la suba o baja de las importaciones de bienes intermedios solo depende en un 21 % de la suba o baja del tipo de cambio nominal.

- Se concluye que el tipo de cambio nominal influye en las importaciones para el consumo en Perú en el período del 2016 al 2020, Las variaciones de las importaciones para el consumo están siendo explicadas por la variable independiente en un 19 %. Para el análisis del test t-statistic se observa que las variables explicativas consideradas en el modelo econométrico, son de manera individual estadísticamente significativas para explicar el comportamiento de la variable endógena, que es la importación para el consumo; a un nivel de significancia del 5 %, por lo tanto, los coeficientes son diferentes a cero. En tal sentido, siendo el tipo de cambio nominal, el precio de la moneda nacional con respecto a la moneda extranjera, una baja del tipo de cambio nominal se entiende como la pérdida del valor de la moneda extranjera con respecto a la moneda nacional, favoreciendo las importaciones, debido a que los importadores obtendrán más dólares por soles, logrando comprar más bienes de consumo importados, por el contrario, cuando el tipo de cambio sube, desfavorece a las importaciones, ya que los importadores comprarán

menos dólares por soles, disminuyendo su capacidad adquisitiva, es decir, la moneda nacional pierde valor, considerando que, en el mercado extranjero se comercia generalmente con moneda dólares americanos. Asimismo, debe de resaltarse que la suba o baja de las importaciones para el consumo, solo dependen en un 19 % de la suba o baja del tipo de cambio nominal, siendo otros factores más determinantes que los tipos de cambio nominal.

Arce Ordóñez, Manuel Omar (2020) “Impacto de la volatilidad del precio del dólar en las exportaciones de la Empresa Nodiex del Perú S.A.C. de la ciudad de Tacna en los periodos 2014-2015”. Para optar el título profesional de Contador Público, en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann de Tacna. La investigación es de tipo correlacional y su nivel es analítico, la población y muestra está conformada por los tipos de cambio compra publicados por la SBS y las exportaciones de la empresa Nodiex del Perú S.A.C., cada uno por los años 2014 y 2015. Las principales conclusiones de estudio son:

- Mediante el uso del modelo estadístico planteado se acepta la hipótesis que durante los periodos 2014 y 2015, la volatilidad del precio del dólar impactó significativamente en las exportaciones de la Empresa Nodiex del Perú SAC.
- El incremento continuo del precio del dólar, como consecuencia de una apreciación del dólar o una depreciación del sol, estimuló las exportaciones de orégano de la empresa Nodiex del Perú SAC durante los periodos 2014 y 2015 de manera significativa.
- La disminución continua del precio del dólar, como consecuencia de una depreciación del dólar o una apreciación del sol, impacta negativamente

en las exportaciones de Hongos Luteus de la empresa Nodiex del Perú SAC durante los periodos 2014 y 2015, debido a que la relación es directa.

- El incremento continuo del precio del dólar, como consecuencia de una apreciación del dólar o una depreciación del sol, no impactó en las exportaciones de Jengibre de la empresa Nodiex del Perú SAC durante los periodos 2014 y 2015, debido a que son inmateriales en valor monetario.
- La disminución continua del precio del dólar, como consecuencia de una depreciación del dólar o una apreciación del sol, no impacta en las exportaciones de Cúrcuma de la empresa Nodiex del Perú SAC durante los periodos 2014 y 2015, debido a que son inmateriales en valor monetario.

Las importaciones como las exportaciones se realizan en la moneda universal utilizada en diferentes países, en nuestro país se utiliza el Dólar, por lo que, al no ser nuestra moneda funcional, se debe ajustar al tipo de cambio que tiene nuestro país, generando una pérdida o ganancia cambiaria. Por eso mismo, el incremento o disminución del dólar puede afectar, como es el caso de las importaciones para el consumo en Perú en el período del 2016 al 2020, o, todo lo contrario, cuando las exportaciones son de montos poco significativos, como es el caso de la exportación de Cúrcuma de la empresa Nodiex del Perú SAC durante los periodos 2014 y 2015, podemos verificar que no incide la fluctuación del tipo de cambio.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Fluctuación de la tasa de cambio

Sánchez (2017) define la fluctuación como “un conjunto de cambios sucesivos y constantes en los precios o ratios económicos. Esta se produce en un período

de tiempo determinado y por diversos factores económicos, políticos o sociales”.

Por lo que, la fluctuación de tasa de cambio es la variación de la tasa de cambio de una moneda extranjera en un periodo determinado. En nuestro contexto actual, podemos verificar que uno de las causas ha sido la Pandemia del Covid 19.

2.2.1.1. NIC 21

2.1.1.1.1. Definición

Las autoras Abel Sarduy Quintanilla & Yumaisi González Ochoa (2020), definen a la NIC 21 como:

La norma encargada de regir el tratamiento para el reconocimiento de las operaciones en moneda extranjera, la medición al final del período de las partidas en moneda extranjera, el reconocimiento de las diferencias en cambio, los procesos para convertir los estados financieros de moneda funcional a moneda extranjero, la conversión de los estados financieros de entidades en naciones con economías hiperinflacionarias, y los procesos de cambios en el valor razonable de una inversión.

2.1.1.1.2. Creación

Según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, S.f.). En diciembre de 1993, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó

la NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. Esta norma ha tomado el lugar de la NIC 21 Contabilización de los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. (Emitido en julio de 1983).

2.1.1.1.3. Objetivo

La NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, en su párrafo 1, manifiesta que: “El propósito de esta norma es especificar cómo se deben incluir las transacciones en moneda extranjera y los negocios realizados en el exterior en los estados financieros de una entidad, así como también cómo se deben convertir esos estados financieros a la moneda de presentación elegida”.

Según Jorge Paternina Gutiérrez (2017). “Es importante este objetivo, porque hay variedad de empresas que realizan transacciones en moneda extranjera, y esta norma no informa sobre el reconocimiento de aquellas variaciones que se van a diagnosticar para interpretar estas transacciones en dicha moneda”.

El autor Edwin Alexander Jiménez (2020), analiza el objetivo de la presente NIC, según lo siguiente:

Una entidad tiene dos tipos de actividades en el extranjero, las cuales son: las transacciones en el extranjero y los

negocios en el extranjero, la primera mencionada hace referencia a los tipos de transacciones que puede tener una entidad a lo largo de un periodo contable, como, por ejemplo: la compra de algún activo o la liquidación de algún pasivo, y los negocios en el extranjero son todas las filiales o subsidiarias que pueda tener una controladora en diferentes países en el mundo.

Así mismo, el autor Guillermo Mesías Canchari (2014) menciona que: El sustento conceptual de la NIC 21 tiene como objetivo estandarizar el tratamiento contable para los casos de transacciones en moneda extranjera. Las diferencias de cambio que surjan entre la fecha de la transacción (la provisión de compra o venta) y la fecha de liquidación (el cobro o pago) del mismo período se reconocerán en su totalidad durante dicho período. La diferencia en cambio que corresponda a la fecha de cierre contable del balance, o cada 31 de diciembre, deberá reconocerse en cada período contable, sin embargo, hasta la fecha de liquidación definitiva, aun cuando la fecha de liquidación se encuentre dentro de un período contable posterior.

Se puede determinar que la Norma Internacional de Contabilidad 21 permite elegir el tipo de moneda que una empresa quiere usar para la realización de sus Estados

financieros y; a su vez, conocer cuál es la variación que el mismo sufre. (Cristina Abad, 2008).

Por lo anteriormente expuesto, podemos verificar que la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera es de conocimiento necesario en empresas que trabajan en moneda extranjera; bajo sus principios la empresa Chyfly Shoes S.A.C. ha elegido como moneda de presentación la moneda del Sol, por lo que requiere realizar un reconocimiento adecuado de la variación por tipo de cambio. Sin embargo, esta norma no es de aplicación a su totalidad a esta entidad, puesto que su contenido es amplio, y aplica también a empresas de nuestro país que desarrollan actividades en el extranjero, y presentan Estados financieros en moneda extranjera.

2.1.1.1.4. Alcance

Según el párrafo 3 de la NIC 21, esta Norma se aplicará:

(a) al contabilizar las transacciones y saldos en moneda extranjera, salvo las transacciones y saldos con derivados que estén dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición;

(b) al convertir los resultados y la situación financiera de los negocios en el extranjero que se incluyan en los Estados financieros de la entidad, ya sea por consolidación, por

consolidación proporcional o por el método de la participación; y

(c) al convertir los resultados y la situación financiera de la entidad en una moneda de presentación.

Precisa que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 21) sólo se aplicarán en las situaciones que se enumeran a continuación: • Ejecutar transacciones en moneda distinta a la moneda nacional, la moneda que haya utilizado previamente la empresa. • Cuando sea necesario modificar los estados financieros de una organización que realiza negocios en el exterior para adquirirlos e incluirlos en el sistema financiero ya consolidado de la empresa. • Si desea mostrar los estados financieros en una moneda específica. (Abad C.,2008).

Tal como menciona la NIC 21 y diferentes autores, el alcance de la presente norma es amplia, sin embargo, solo será de aplicación para el reconocimiento de las transacciones en moneda diferente a la nacional, es decir, el Dólar.

2.2.1.2. Contenido

2.1.1.1.5. Diferencia de cambio

Para definir el tratamiento contable de las diferencias de cambio, nos remitimos a lo señalado en el párrafo 28 de la

NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, que precisa: “Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos (tasas) diferentes de los que se utilizaron para su reconocimiento inicial, ya se hayan producido durante el periodo o en Estados financieros previos, se reconocerán en los resultados del periodo en el que aparezcan (...)”.

La NIC 21 explica en el párrafo 29 exactamente cómo se contabilizan las diferencias que surgen de la realización de transacciones en moneda extranjera.

“La diferencia de cambio se presentará cuando existan partidas financieras como resultado de una transacción en moneda extranjera y hubo un cambio en el tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha de liquidación. Todas las diferencias de cambio se registrarán en el período en que la transacción se liquida si se liquida en el mismo período contable, sin embargo, la diferencia en cambio reconocida en cada período hasta la fecha de liquidación se calculará con base en la variación de los tipos de cambio que se produjo en cada período en que la transacción se liquida en un período contable posterior. (NIIF, 2006)

El autor Pedro Castillo Calderón (2013) menciona:

Es necesario registrar la pérdida o ganancia resultante de la diferencia en cambio en el Estado de Resultados Integrales del período que se informa para contabilizarla como un gasto o ingreso. Para ello se utilizan las cuentas de los elementos 6 y 7 del plan general de contabilidad empresarial, más concretamente las cuentas 676 Pérdida por diferencia de cambio y 776 Ganancia por diferencia de cambio.

Por lo tanto, podemos mencionar que la diferencia de cambio generada por las variaciones del tipo de cambio en las partidas monetarias, dependiendo que sean positivas o negativas, de acuerdo con el PCGE, serán contabilizadas en las siguientes subcuentas:

- 676 Diferencia de cambio: Cuando se genera una pérdida,
y
- 776 Diferencia de cambio: Cuando se genera una ganancia.

2.1.1.1.5.1. Efectos

Según Ferre, A. (2012):

“El resultado, efecto de las variaciones en los tipos de cambio, puede resultar en ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, dependiendo de si las transacciones

se realizaron en moneda extranjera o se convirtieron en los estados financieros de una empresa”.

3.2.1.5.1.1.1. Ganancia por diferencia de cambio

Desde el punto de vista contable:

El Ministerio de Economía y Finanzas (2019) en el Nuevo Plan Contable General Empresarial, establece los ingresos por tipo de cambio en la cuenta 776 Diferencia de cambio, conocida como: Ganancias por diferencia de cambio originadas por las operaciones efectuadas en moneda extranjera.

Contablemente este ingreso por diferencia de cambio es considerado para efectos de la Elaboración de los Estados financieros básicos, según los principios de las NIC, NIIF y sus interpretaciones.

Desde el punto de vista tributario:

Con base en el Informe N° 045-2012-SUNAT/4B0000, se determina que las ganancias por diferencias en cambio no son ingresos porque, a pesar de que son resultados computables para el cálculo de la utilidad neta, hacerlo no los convierte en utilidades de las operaciones de la empresa.

En un sentido similar, el Tribunal Fiscal (S. f.), indicando que las diferencias de cambio son simplemente el resultado

de un ajuste contable y no de una operación, afirma que los activos y pasivos están expresados en moneda extranjera a una tasa diferente a la de que fueron registrados inicialmente.

Las ganancias por diferencias de cambio no deben tomarse en cuenta al momento de determinar el coeficiente aplicable para el cálculo de los pagos a cuenta del impuesto a la renta, según el autor Carrillo (2017), ya que no se consideran ingresos.

Según el punto de vista contable y tributario, podemos visualizar que el reconocimiento de la ganancia por diferencia de cambio varía, es decir contablemente altera a resultados de la empresa y tributariamente no deben ser considerados para efectos del cálculo del Impuesto a la Renta, y consecutivamente la utilidad.

La empresa Chyfly Shoes S.A.C. se encuentra ubicada dentro de la ZONA FRANCA Y ZONA COMERCIAL DE TACNA, en concordancia con la Ley N° 27688 en el segundo párrafo del artículo 7 de la ley de la ZOFRATACNA señala que los usuarios que realicen actividades detalladas en su primer párrafo, se encuentran exonerados del Impuesto a la Renta, Impuesto General a las Ventas -IGV, Impuesto Selectivo al Consumo- ISC, Impuesto de Promoción Municipal,- IPM por lo que al no

estar gravada con el Impuesto a la Renta, se rige sólo bajo los principios contables anteriormente mencionados.

3.2.1.5.1.1.2. Pérdida por diferencia de cambio

Desde el punto de vista contable:

El Ministerio de Economía y Finanzas (2019) en el Nuevo Plan Contable General Empresarial, establece los ingresos por tipo de cambio en la cuenta 676 Diferencia de cambio. Pérdidas por diferencia de cambio originadas en las operaciones efectuadas en moneda externa.

Por lo que podemos verificar que la pérdida por diferencia de cambio es considerada para efectos de la Elaboración de los Estados financieros básicos, según los principios de las NIC, NIIF y sus interpretaciones, y es reconocida contablemente bajo las subcuentas establecidas en el Plan Contable General Empresarial.

Desde el punto de vista tributario:

El Artículo 67, el Decreto Supremo No. 287-68-HC, no considera no considera imponible la ganancia de la diferencia de cambio, ya que el efecto de la diferencia de cambio también se toma en cuenta al calcular la diferencia de cambio como resultado del cálculo para determinar el impuesto sobre la renta. ya que tanto las ganancias como las pérdidas son el resultado del cambio Debido a la naturaleza de la diferencia, las pérdidas surgen como

resultado de las diferencias de cambio derivadas de la determinación del impuesto.

Teniendo en consideración a la empresa de estudio, que se rige bajo los beneficios según la Ley N° 27688 y sus modificatorias y las Resoluciones del Tribunal Fiscal N° 044-10-211, que aclaran los beneficios de exoneración de impuestos, la empresa es usuario desarrollándose como Fabricación de Chalas y Sandalias, los cuales gozan de la citada ley.

2.1.1.1.6. Tasa de cambio

2.1.1.1.6.1. Tasa de cambio de cierre

Según el Párrafo 8 de la NIC 21, la Tasa de Cambio de Cierre se define como: “La tasa de cambio contado existente al final del periodo sobre el que se informa”.

El presente autor menciona que se aplica el tipo de cambio de cierre a todas las partidas que integran el balance y que están denominadas en moneda extranjera, sin efectuar distinción entre partidas monetarias y no monetarias. (Gujarro, 2012).

Sin embargo, el Párrafo 23 de la NIC 21, menciona que sólo las partidas monetarias en moneda extranjera deberán utilizar la tasa de cambio de cierre al convertirse.

Como podemos visualizar, la NIC 21 establece una diferente tasa de cambio a aplicar para partidas monetarias y no monetarias, siendo la tasa de cambio de cierre la que debe aplicarse según norma a las partidas monetarias; independientemente de esto, muchos autores mencionan que la tasa de cambio de cierre debe aplicarse en todas las partidas del balance.

2.1.1.1.6.2. Tasa de cambio de contado

Según el Párrafo 8 de la NIC 21, se define la Tasa de Cambio de Contado como. “Aquella tasa de cambio aplicada en las operaciones que tienen entrega inmediata”.

El párrafo 21 de la NIC 21 establece como resultado que "cada transacción en moneda extranjera se registrará, en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, aplicando en este caso a la cantidad en moneda extranjera, el tipo de cambio de contado en la fecha de la operación entre la moneda extranjera y a su vez la moneda funcional".

Es importante la aplicación de la tasa de cambio de contado al momento de convertir una transacción de moneda extranjera (Dólar) a la moneda funcional (Sol), como es en el caso de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. Ya que realiza transacciones en moneda extranjera en su mayoría, entre ellas, las más comunes son: la Importación de insumos para

la fabricación de calzado, teniendo como material principal el EVA (Copolimero y acetato de vinilo) y la BRIDA (de PVC para lantas de calzado); así mismo otra transacción común en moneda extranjera que realiza la empresa es la venta de productos terminados, como: sandalias, chalas y zapatillas.

2.2.2. Estados financieros

2.2.2.1. Definición

La autora Alegre, A. (2022) define a los Estados financieros como:

Se denominan estados contables, informes financieros o cuentas anuales a los informes que utilizan las entidades como forma de informar sobre la situación económico-financiera y los cambios que se producen en una fecha o periodo determinado. Es posible administrar negocios, reguladores, accionistas, acreedores o dueños de la empresa con la ayuda de la información antes mencionada.

La empresa debe preparar los estados financieros al finalizar el año contable para comprender su situación financiera y los resultados económicos de sus operaciones durante ese tiempo. (Gómez, 2001).

Podemos definir a los Estados financieros como aquellos reportes que facilitan los datos económicos y financieros de una empresa, así mismo, estos son presentados al culminar un periodo económico, con el fin de servir como base para la toma de decisiones de la gerencia.

2.2.2.2. Estados financieros básicos

2.1.1.1.7. Estado de situación financiera

Los activos, pasivos y patrimonio de una entidad a una fecha particular al final del período sobre el que se informa se muestran en el estado de situación financiera. (IASB, 2009. Pág. 4).

El balance general, también conocido como estado de situación financiera, es un documento que detalla la situación financiera de un negocio específico. Está compuesto estructuralmente por cuentas de activo (recursos bajo administración que producirán beneficios económicos futuros), pasivos (obligaciones corrientes de la empresa) y patrimonio (capital contable). (Robles, 2012).

El Estado de Situación Financiera se describe a continuación en The APD Blog (2023) como:

Un estado financiero que contiene información específica sobre los activos, pasivos y patrimonio de una empresa. El análisis del balance le permite ver la situación financiera actual de la empresa al mostrar lo que debe, lo que posee y las inversiones que ha realizado.

De acuerdo a los conceptos de diversos autores, podemos definir el Estado de situación financiera como aquel que

refleja la situación actual del activo, pasivo y patrimonio de una empresa.

2.1.1.1.7.1. Ratios de Liquidez

Los indicadores de liquidez financiera relacionan activos y pasivos corrientes, los cuales se basan en el corto plazo. Se consideran indicadores estáticos porque utilizan dos cuentas del Estado de Situación Financiera (Balance). Téllez (2019).

La capacidad de una organización para pagar la deuda a corto plazo que ha adquirido a medida que vence sirve como medida de su liquidez. Discuten las finanzas generales de la empresa, así como su capacidad para convertir ciertos activos y pasivos corrientes en efectivo (Amador, 2018).

La capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo se evalúa utilizando índices de liquidez, a partir de los cuales se pueden extraer muchas inferencias sobre su capacidad para permanecer solvente en circunstancias desafiantes y la solvencia de efectivo actual. relacionados con el negocio (Córdoba, 2014).

La capacidad de reflejar la situación financiera, la eficacia operativa y el grado de precisión de la gestión de recursos de una empresa se puede lograr mediante el uso de índices de liquidez.

2.2.2.2.1.1.1. Razón corriente

El índice actual muestra qué tan bien una empresa puede pagar sus pasivos, deudas y obligaciones financieras a corto plazo. Saber cuántos activos circulantes están disponibles para respaldar o cubrir los pasivos a corto plazo es posible dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes. (Alegre, 2022).

Según el autor Hernández Cabrera (2005), este indicador mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a la fecha de emisión de los estados financieros bajo análisis. Debido a que esto también depende de la naturaleza y calidad de los activos y pasivos corrientes, así como de su tasa de rotación, no refleja, por sí solo, la capacidad de la empresa de cómo actuar frente a las obligaciones futuras.

Es aquel ratio financiero que mide la liquidez que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes (corto plazo).

Fórmula para el cálculo de la Razón Corriente:

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.2.2.1.1.2. Razón de efectivo

Sin considerar el flujo de ventas de una empresa, el paso del tiempo o la imprevisibilidad de otros activos, la razón de efectivo evalúa su capacidad para asegurar compromisos a corto plazo. Se basa en los recursos actualmente accesibles porque no tiene en cuenta los activos corrientes. (Maejo, 2022).

Fórmula para el cálculo de la Razón de efectivo:

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo y sus equiv. de efect.}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.2.2.1.1.3. Prueba ácida

Dado que los inventarios utilizados para cubrir las obligaciones corrientes no se incluyen en este índice, proporciona una indicación más precisa de la liquidez y, por lo tanto, la prueba ácida no debe ser inferior a 1. (Gitman y Chad J., 2012, p. 66).

Al eliminar las cuentas que no son fácilmente alcanzables de los activos actuales, ese indicador de la prueba ácida nos ofrece una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el futuro cercano. (Aching, 2005).

Fórmula para el cálculo de la prueba ácida:

Prueba ácida

$$= \frac{\text{Activo corriente} - \text{Exist.} - \text{Gast. pag. antic.}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2.2.2.2.1.1.4. Capital de trabajo

La diferencia entre los activos circulantes de una empresa, como efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y materiales, y sus pasivos circulantes, como cuentas por pagar o deudas con vencimientos menores a un año, se conoce como capital de trabajo. Como capital de trabajo, tiene nombres adicionales. (Ortiz, 2022).

El capital de trabajo de una empresa es lo que le sobra después de pagar todas sus obligaciones a corto plazo; es igual a la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, o aproximadamente la cantidad de dinero que necesita para realizar sus operaciones diarias. (Aching, 2005).

Fórmula para el cálculo del capital de trabajo:

Capital de trabajo

$$= \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

2.1.1.1.8. Estado de resultados

La autora Rosa Castellnou (2021) del Blog Emburse Captio menciona:

El estado de resultados, también conocido como el estado de ganancias y pérdidas, resume las operaciones resultantes de las actividades económicas de una empresa durante un período predeterminado. El resultado se alcanza después de deducir varios gastos, tanto actuales como próximos, en forma de notas, cheques, intereses, etc. de los ingresos de una empresa durante un período fiscal determinado.

Herrera (2021) afirma que:

Es un informe en el que relaciona los ingresos, los costos y los gastos en los que su negocio incurrió durante un período de tiempo específico. Un estado de resultados también se conoce como un informe de ganancias o pérdidas. Se utiliza para calcular con precisión las ganancias o pérdidas durante un cierto período de tiempo, por lo que es una herramienta crucial en la contabilidad financiera para tomar decisiones e identificar fallas operativas que reducen el porcentaje de ganancias.

El Estado de resultados se puede definir como un reporte o informe financiero que tiene como objetivo mostrar si la empresa ha obtenido ganancia o pérdida respecto a un periodo económico.

2.1.1.1.8.1. Ratios de Rentabilidad

En relación con un nivel específico de ventas, activos o inversión del propietario, estas relaciones permiten el análisis y la evaluación de las ganancias de la Compañía. En otras palabras, evalúan la capacidad de la creación de riqueza de la Compañía (Estupiñán, 2018).

Estas relaciones permiten el análisis y la valoración de las ganancias de una entidad en relación con un nivel específico de ventas, activos o inversión de propietarios. (Herrera, 2016).

Según Angela de Toro (2022), "Miden la capacidad de la empresa para generar rendimientos y rendimientos, es decir, estos indicadores nos permiten evaluar los beneficios que recibe la empresa en relación con el monto de la inversión realizada para obtenerlos. Ordinariamente se utilizan porcentajes con al menos dos decimales".

Los ratios de rentabilidad son aquellos que miden los beneficios obtenidos por una empresa, teniendo como base un nivel de ventas. Buscan determinar si la empresa genera los recursos suficiente para afrontar sus gastos.

2.2.2.1.1.5. Margen de utilidad bruta

El margen bruto es una relación que evalúa la rentabilidad de una empresa. Es la porción de los ingresos totales que

se queda una entidad económica después de pagar todos los gastos directos incurridos en la producción de los productos vendidos. (Amador, 2018).

Fórmula para el cálculo del margen de utilidad bruta:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

2.2.2.2.1.1.6. Margen de utilidad operativa

Según Andrade: Ilustra cómo se comparan las ganancias operativas y el volumen de ventas, y su importancia proviene del hecho de que tiene en cuenta los gastos operativos. Dado que la utilidad operativa es la utilidad antes de aplicar los gastos financieros, es esta utilidad la que se utiliza para evaluar las opciones de financiamiento. (2012).

Fórmula para el cálculo del margen de utilidad operativa:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$$

2.2.2.2.1.1.7. Margen de utilidad neta

Es un indicador de la rentabilidad neta sobre las ventas, teniendo en cuenta los costos laborales, operativos y

financieros de la empresa. da la utilidad por unidad de mercancía vendida para la empresa. (Ccaccya, 2015).

Fórmula para el cálculo del margen de utilidad neta:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

2.2.2.2.1.1.8. Rendimiento sobre el capital propio (ROE)

Uno de los indicadores administrativos y financieros clave para evaluar la tasa a la que aumentan las ganancias de una entidad económica es el margen de rentabilidad patrimonial, también conocido como ROE. Suele por lo general, utilizarse para la evaluación de los beneficios futuros esperados de una organización empresarial ante de consolidarse (Estupiñán, 2018).

Fórmula para el cálculo del ROE:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta (Desp. Imp.)}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.2.2.1.1.9. Rendimiento sobre los activos (ROA)

El rendimiento de los activos (ROA), también conocido como ROI (retorno de la inversión), está representado por este índice. Este indicador es fundamental porque

determina la rentabilidad total de los activos de la empresa, o ratio de rendimiento. Generalmente, el ROA de una empresa debe ser superior al 5 % para que se considere "rentable". (Dobaño, 2022).

Fórmula para el cálculo del ROA:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta (Desp. Imp.)}}{\text{Activos totales}}$$

2.3. Marco conceptual

a. Activo corriente

Los activos líquidos adquiridos al final del año contable se denominan activos actuales o simplemente activos circulantes. Así mismo, los activos que pueden convertirse en efectivo en menos de un año son aquellos que se consideran activos corrientes (Rajadell et al., 2014).

b. Anticipos

Un anticipo a proveedores consiste en un pago por adelantado que realiza una empresa a su proveedor con el fin de cubrir parte o el total del importe de una futura compra. De esta manera, el cliente también se asegura el suministro ya que, al realizar el anticipo, la empresa obtiene un derecho de adquisición de la futura mercancía o servicio. El proveedor, al ingresar el anticipo, se compromete a hacer efectivo el pedido. (Novicap, 2021).

c. Compras a crédito

En una compra de crédito, el comprador realiza una compra a cambio de futura compensación monetaria. Por medio de la metodología de la compra a crédito es

posible comprar distintos bienes y servicios postergando en el tiempo su correspondiente pago. (Economipedia, Sánchez, 2021).

d. Cuentas por cobrar

Según Contable Tip (S.f): “Son cuentas de activo, que generan beneficios económicos futuros para la empresa. Representan un derecho de tener efectivo en un futuro”.

e. Cuentas por pagar

Corposuite (2021) define las cuentas por pagar como: “Créditos comerciales que le permiten a tu empresa adquirir materiales y servicios necesarios para el crecimiento de su actividad económica”.

f. Dólar

El dólar, denotado por el símbolo "\$", es la moneda oficial de varias naciones, incluidas las Estados Unidos, del cual se originó y disfruta del mayor uso. El dólar también se usa y se acepta en varias otras naciones, dependencias y regiones del mundo, incluidas El Salvador, Australia, Zimbabwe, Trinidad y Tobago, Barbados, Bahamas, Puerto Rico, Ecuador y El Salvador, los tres últimos, los últimos tres de los cuales no pueden imprimir su propio dinero debido a restricciones políticas. El Balboa es la moneda oficial en Panamá, pero este dinero también se acepta allí como licitación legal. (ConceptoDefinición.pe, Yirda, 2021).

g. Estados financieros

Se refieren a documentos utilizados por las organizaciones para proporcionar información sobre el estado de la economía y las finanzas, así como los cambios que tienen lugar en una hora o fecha particular (Alegre, 2022).

h. Estado de situación financiera

La situación financiera de una empresa se refleja en esta declaración, que se compone estructuralmente de las cuentas para sus activos (recursos controlados que producirán beneficios económicos futuros), pasivos (obligaciones actuales de la entidad) y capital (capital de los accionistas). (Robles, 2012).

i. Estado de resultados

Un Estado de resultados también es conocido como informe de ganancias o pérdidas es un reporte en el cual relacionas los ingresos, costos y gastos en los que incurrió tu negocio durante un periodo de tiempo determinado. (Herrera, 2021).

j. Exportación

Según el Diccionario de la RAE define exportar como “*vender géneros a otro país*”; la exportación consiste, por tanto, en vender nuestros productos o servicios fuera de nuestras fronteras. En las exportaciones los residentes de un país transmiten esos bienes y servicios mediante venta, trueque o donación a no residentes, a los residentes que entregan esos bienes lo llamamos *exportadores* y a los no residentes que los reciben *importadores*.

k. Fluctuación

Sánchez (2017) sostiene: “La fluctuación económica es un conjunto de sucesivos y constantes cambios en los precios o ratios económico. Esto, a lo largo de un determinado periodo de tiempo y por causas de diverso tipo económico, político o social”.

l. Pérdida cambiaria

Una pérdida de intercambio es un gasto desproporcionado provocado por un cambio en el tipo de cambio. La variable antes mencionada es significativa para las empresas y las personas que realizan transacciones en divisas. (Westreicher, 2018).

m. Importación

La transferencia de productos y servicios desde fuera del país se conoce como importación. Esta actividad depende principalmente de dos agentes: el que necesita el bien o el servicio y el que la hace. (Mones, 2021).

n. Ganancia cambiaria

Una ganancia de intercambio es un ingreso excepcional que resulta de un cambio en el tipo de cambio. La variable antes mencionada es significativa para las empresas y las personas que realizan transacciones en divisas. (Aleph, 2021).

o. Moneda de presentación

Según la Norma Internacional de Contabilidad 21 - Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, en su Párrafo 8, la moneda de presentación es la moneda en que se presentan los Estados financieros.

p. Moneda Extranjera

"Se entiende que la moneda extranjera es esa moneda que es diferente de la moneda funcional", escribe los autores Gutiérrez, Geraldina (2021). Para decirlo de otra manera, cualquier moneda que no sea la utilizada como unidad de medición se considerará como moneda extranjera desde la perspectiva contable".

q. Moneda Funcional

La elección no debe cambiarse a menos que haya un cambio en las transacciones, eventos o condiciones que condujeron a la determinación de la moneda funcional de la entidad. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que la entidad normalmente opera, la que genera la entidad y usa efectivo. Un cambio en la moneda funcional de la entidad, por ejemplo, podría resultar de un cambio en

la moneda, que tiene un impacto significativo en los precios de venta de bienes y servicios. (Assets KPMG Venezuela, 2021).

r. Norma Contable

Según Traders.Studio (S.F.): “Una norma contable es un conjunto común de principios, normas y procedimientos que definen la base de las políticas y prácticas de contabilidad financiera”.

s. Partida Monetaria

Son aquellas que se expresan en unidades monetarias nominales sin referencia a costos futuros anticipados de bienes o servicios particulares; debido a que su valor nominal no se ve afectado por los efectos de la inflación, se produce un cambio en su poder adquisitivo. El dinero, los derechos a recibir dinero y las obligaciones financieras son ejemplos de este tipo de artículos. (Márquez, 2017).

t. Partida no monetaria

Las partidas no monetarias, son aquellas que su valor histórico original si se puede y debe modificar con el transcurso del tiempo, como lo es el Activo Fijo, ya que si se le reconoce los efectos de la inflación. (Marín, 2016).

u. Pasivo corriente

Es cuando el plazo de cumplimiento es inferior a un año, compuesto por la integración completa de las deudas y obligaciones que ha adquirido la organización. (Fajardo & Soto, 2018).

v. Tasa de Cambio

En pocas palabras, el tipo de cambio es el costo de una moneda expresado en términos de otra moneda. La tasa a la que una moneda se puede convertir en otra. (Evans, S.f.).

w. Utilidad bruta

Los ingresos generados por la venta de un bien después de deducir los costos incurridos en su fabricación se conocen como utilidad bruta de una empresa. (Dueñas, 2022).

x. Utilidad neta

El beneficio financiero real que reciben los propietarios de empresas u organizaciones se conoce como beneficio neto. Junto con las obligaciones frente a terceros, se tienen en cuenta también todos los gastos en los que hubo que incurrir para obtener la renta. (Roldán, S.f.).

y. Zofratacna

Para las empresas que desarrollen actividades industriales, agroindustriales, de maquila y maquila, así como actividades de servicios logísticos que incluyan almacenamiento, distribución, empaque, desempaques, empaque y etiquetado, clasificación y exhibición; servicio de tecnología de la información; servicio de investigación y desarrollo científico y tecnológico; y servicio de recursos humanos, la Zona Franca de Tacna es un espacio privilegiado dentro del territorio nacional. (Zofratacna.com.pe, S/f).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Características de la investigación

Para efectos de la contrastación de la hipótesis se utilizó el diseño no experimental – transaccional, ya que se obtuvo datos directamente de la realidad, materia de estudio; asimismo es de tipo descriptivo, porque se analizaron datos relacionados a las variables de estudio.

La investigación es de nivel explicativo y correlacional, ya que se buscó analizar la incidencia de la fluctuación de la tasa de cambio (variable independiente) en los Estados financieros (variable dependiente) de la Empresa Chyfly Shoes S.A.C., así como su relación causal.

3.1.1. Tipo de investigación

Citando al autor Fideas G. Arias (2012) brinda la siguiente definición de investigación descriptiva: “La investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. los hallazgos de este tipo de investigación se consideran de nivel intermedio”. (p. 24).

Hernández y Col (2006) afirman que la investigación descriptiva es aquel tipo de estudio que tiene como objetivo identificar las características clave de los individuos, comunidades, grupos o cualquier otro fenómeno que se esté estudiando. evalúa o mide varias facetas, dimensiones o elementos del objetivo de la investigación. En términos de ciencia, describir es lo mismo que medir. Para describir el tema que se investiga, se elige una serie de preguntas y cada una se mide de forma independiente. (p. 102).

3.1.2. Nivel de investigación

3.1.2.1. Correlacional

Finalmente es correlacional – causal puesto que se realizó la descripción entre las dos variables en función de causa – efecto, buscando el análisis de su relación, en la que se realizará la evaluación a los factores del posicionamiento en la mente de los consumidores, representados por la muestra en cuestión. (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010).

3.1.2.2. Explicativo

En la presente investigación se ha empleado el método explicativo, ya que busca el motivo de los fenómenos o hechos, mediante las relaciones causa- efecto (Arias, 2004).

“Las investigaciones que buscan explicar por qué sucede algo, cómo se manifiesta o cómo se relacionan dos o más variables es lo que más les interesa”. (Hernández et al., 2006, p.108).

Según Terrones, “Da una explicación del hecho, fenómeno o problema de manera clara y precisa, “por qué es lo que es”, “por qué sucede como sucede” a través de propuestas de valor para encontrar las causas que lo originaron, las consecuencias que produjo, las relaciones existentes, y lograr una mejor comprensión del hecho dentro de su espacio y tiempo” (Terrones, 2016).

3.1.3. Diseño de la investigación

Dado que los datos utilizados en esta investigación fueron recolectados directamente de la realidad, objeto de estudio, tiene un diseño transversal, no experimental, descriptivo y correlacionado con los objetivos de la investigación.

El diseño no experimental es aquel que se realiza sin manipular intencionalmente ninguna variable, según los autores Santa Paella y Feliberto Martins (2010). No hay sustitución deliberada de las variables independientes por parte del investigador. Para analizar los hechos, primero hay que observarlos tal como se dan en su contexto real, ya sea en un momento específico o no. Como resultado, en este diseño no se crea ninguna situación particular; en cambio, se observan situaciones existentes. (p. 87).

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

La población de la presente tesis está compuesta por los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., del periodo 2019-2021.

3.2.2. Muestra

La muestra está compuesta por los Estados financieros básicos de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., del periodo 2019-2021, los cuales son el Estado de situación financiera y el Estado de resultados.

3.3. Operacionalización de variables

Tabla 1. Operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	INDICADORES
Variable independiente: Fluctuación de la tasa de cambio	Una serie de cambios continuos y sucesivos en los precios o indicadores económicos se denomina fluctuación económica. Por diversas razones económicas, políticas o sociales en el transcurso de un cierto período de tiempo. (Sanchez, 2017)	Diferencia de cambio	Resulta de la tenencia de activos y pasivos en moneda extranjera en épocas de alta volatilidad del tipo de cambio, lo que resulta en la mencionada diferencia de cambio al convertir la moneda extranjera a la funcional. Estas variaciones provocan movimientos en el valor del tipo de cambio, que es de donde proviene. (Bahamonde, 2014)	Ganancia por tipo de cambio
				Pérdida por diferencia de cambio
		Tasa de cambio	Muestra cómo se valora una moneda en relación con otra. Por ejemplo, muestra cuánto cuesta un dólar en moneda local. También viene de calcular cuántos soles se necesitan para igualar un dólar, o al revés. De esta relación depende el funcionamiento del comercio	Tasa de cambio de cierre
				Tasa de cambio de contado

			internacional y la inversión extranjera. (Cohen, 2015).	
Variable dependiente: Estados financieros	Los Estados financieros son los documentos que la entidad debe elaborar al terminar el periodo contable, para comprender la situación financiera y los resultados económicos de sus operaciones durante ese tiempo. (Gómez, 2001).	Estado de situación financiera	Es la presentación de los activos, pasivos y patrimonio de una entidad, lo que se muestran en partidas en el estado de situación financiera al final del período sobre el que se informa. (IASB, 2009. Pf. 4).	<i>RATIOS DE LIQUIDEZ</i>
				Razón corriente
				Razón de efectivo
				Prueba ácida
		Capital de trabajo		
		Estado de resultados	El estado de resultados, también conocido como estado de pérdidas y ganancias, resume las operaciones comerciales que resultan de las actividades económicas de una entidad durante un período de tiempo predeterminado. (Castellnou, 2021)	<i>RATIOS DE RENTABILIDAD</i>
				Margen de utilidad bruta
				Margen de utilidad operativa
				Margen de utilidad neta
				Rendimiento sobre el capital propio (ROE).
Rendimiento sobre los activos (RA).				

Fuente: Elaboración propia

3.4. Técnicas e instrumentos para recolección de datos

3.4.1. Técnicas

3.4.1.1. Análisis documental

Para la presente tesis se utilizó el Análisis Documental como técnica, con el fin de recopilar la información de los Estados financieros básicos de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

3.4.2. Instrumentos

3.4.2.1. Guía de análisis documental

Para la recolección de datos pertinentes y suficientes se utilizó como instrumento la guía de análisis documental obtenida del análisis exhaustivo de los Estados financieros Básicos de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

3.4.3. Fuentes

Las fuentes de información utilizadas fueron de origen primario y secundario, clasificadas así según su originalidad u orden de procedencia; el complemento de ambas, permitió la ampliación del conocimiento sobre el tema de estudio, teniendo como base un análisis exhaustivo de los Estados financieros básicos, periodo 2019-2021, de la empresa Chyfly Shoes S.A.C.

Así mismo, se utilizaron fuentes, clasificadas según la forma de expresar la información, las cuales fueron:

A. Fuentes documentales

- Estado de resultados.
- Estado de situación financiera.

B. Fuentes bibliográficas

- Revistas en soporte de papel y electrónicas.
- Diccionarios de la lengua y especializados.
- Normativa actualizada.
- Libros virtuales.

C. Fuentes electrónicas

- Fluctuación del tipo de cambio.

3.4.4. Procesamiento y análisis de datos

3.4.4.1. Medición de datos

En la presente investigación se realizó una medición de datos para interpretar objetivamente los datos obtenidos.

3.4.4.2. Procesamiento de datos

El procesamiento de datos se hizo mediante la utilización de instrumentos tecnológicos, los cuales fueron de mucha ayuda al recabar la información necesaria.

Los cuales son:

- IBM SPSS Statistics 22: Sistema que nos ayudó en el manejo de la estadística ya que es un apoyo en el procesamiento de la información.
- Microsoft Office Excel 2020, que se caracterizó por la representación de sus recursos gráficos que facilitaron en el entendimiento de la información.

3.4.4.3. Análisis de datos

a. Autorización de información

Autorización de acceso a los Estados financieros básicos de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. periodo 2019-2021.

b. Análisis de información

Se procederá a realizar los ratios financieros e interpretaciones comparativas, obteniendo información de los estados financieros básicos de los periodos de estudio mencionados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C.

c. Gráficas

Los datos serán analizados y luego representados gráficamente, así mismo se organizarán y se procesarán computarizadamente, a fin de obtener resultados más rápidos y con menor riesgo, con el propósito de presentar la información en forma ordenada, objetiva, clara y sencilla.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. Descripción del trabajo de campo

En este capítulo se procedió a analizar y discutir los resultados obtenidos del análisis documental de los Estados financieros básicos de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. del periodo 2019-2021, aplicándose la estadística descriptiva, con el fin de recoger datos y almacenarlos, para posteriormente hacer uso de la estadística inferencial, con el fin de determinar el grado de normalidad de las variables de estudio, las cuales fueron representadas a través de tablas y gráficos que nos ofrecen la correlación entre las variables de estudio de la presente investigación: “Incidencia de la fluctuación de la tasa de cambio en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019 - 2021”.

4.2. Diseño de la presentación de resultados

La presentación de las tablas y gráficos, fue aplicado a una muestra del análisis documental, es decir, a los datos de los Estados financieros básicos de la entidad Chyfly Shoes S.A.C. (Estado de situación financiera y Estado de resultados por función), considerando datos de los 36 meses de periodo de estudio (2019-2021).

Su interpretación se dio en base a la aplicación del programa IBM SPSS Statistics 22, software que fue una herramienta útil para determinar la relación entre las variables de la investigación.

4.2.1. Fiabilidad del instrumento

El instrumento del análisis documental es una herramienta útil para la recolección de datos cuantitativos. Así mismo, es el instrumento que más se

adapta a los objetivos de la presente investigación, ya que resulta ideal para la recolección de datos.

La validez y la confiabilidad del instrumento se determinó haciendo uso del modelo estadístico Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral) y el modelo de regresión lineal, los que nos permiten hacer un análisis de las variables, dimensiones e indicadores del análisis documental, métodos que considera en los resultados un nivel de significancia de 0,05. Estos son aplicables cuando las variables poseen una distribución anormal.

4.3. Presentación de resultados

A continuación, se procede a presentar la descripción de los resultados obtenidos del procesamiento de los datos que fueron objeto de estudio de la presente investigación, se desarrolla en primer lugar un análisis de las variables, dimensiones e indicadores de estudio, posteriormente un análisis horizontal de los Estados financieros básicos, así como un caso demostrativo de la aplicación del tipo de cambio para determinar las partidas que han sido alteradas por la fluctuación de la tasa de cambio, posteriormente se muestran resultados inferenciales, producto de la aplicación estadística, los que permitieron dar solución a los objetivos planteados en la presente investigación.

4.3.1. Análisis de variables

El presente análisis se determinó haciendo uso de datos exactos recopilados del BCRP (Fluctuación de la tasa de cambio) y datos reales de los Estados financieros básicos de la empresa de los periodos de estudio de la presente investigación, haciendo uso posteriormente del modelo estadístico correlación de Rho de Spearman y la regresión lineal simple, el que nos permite hacer un análisis de las variables, dimensiones e indicadores.

4.3.1.1. Variable Independiente: Fluctuación de la tasa de cambio

Se realizó una recopilación de información, específicamente del TC Compra y TC Venta del dólar (Moneda extranjera) de los periodos de estudio: 2019, 2020 y 2021; incluyendo las fechas en las que alcanzaron los picos más altos y bajos durante cada mes. Con el fin de hacer una comparación exhaustiva entre las fechas de estabilidad monetaria y las de fluctuación constante en el mercado a causa de la Pandemia del Covid-19.

Fluctuación de la tasa de cambio durante el periodo 2019

Tabla 2. *Fluctuación de la tasa de cambio - 2019*

Periodo	TC Com.	TC Ven.	Picos
Enero	3.34	3.35	El monto de cotización menor fue el 18/01/2019
			El monto de cotización mayor fue el 01/01/2019
Febrero	3.32	3.32	El monto de cotización menor fue el 28/02/2019
			El monto de cotización mayor fue el 14/02/2019
Marzo	3.30	3.31	El monto de cotización menor fue el 13/03/2019
			El monto de cotización mayor fue el 29/03/2019
Abril	3.30	3.30	El monto de cotización menor fue el 08/04/2019
			El monto de cotización mayor fue el 25/04/2019
Mayo	3.33	3.33	El monto de cotización menor fue el 03/05/2019
			El monto de cotización mayor fue el 31/05/2019
Junio	3.32	3.33	El monto de cotización menor fue el 28/06/2019
			El monto de cotización mayor fue el 03/06/2019
Julio	3.29	3.29	El monto de cotización menor fue el 11/07/2019

			El monto de cotización mayor fue el 31/07/2019
Agosto	3.38	3.38	El monto de cotización menor fue el 01/08/2019
			El monto de cotización mayor fue el 31/08/2019
Septiembre	3.36	3.36	El monto de cotización menor fue el 13/09/2019
			El monto de cotización mayor fue el 02/09/2019
Octubre	3.36	3.36	El monto de cotización menor fue el 28/10/2019
			El monto de cotización mayor fue el 01/10/2019
Noviembre	3.37	3.37	El monto de cotización menor fue el 04/11/2019
			El monto de cotización mayor fue el 29/11/2019
Diciembre	3.35	3.36	El monto de cotización menor fue el 31/12/2019
			El monto de cotización mayor fue el 02/12/2019

Fuente: BCRP

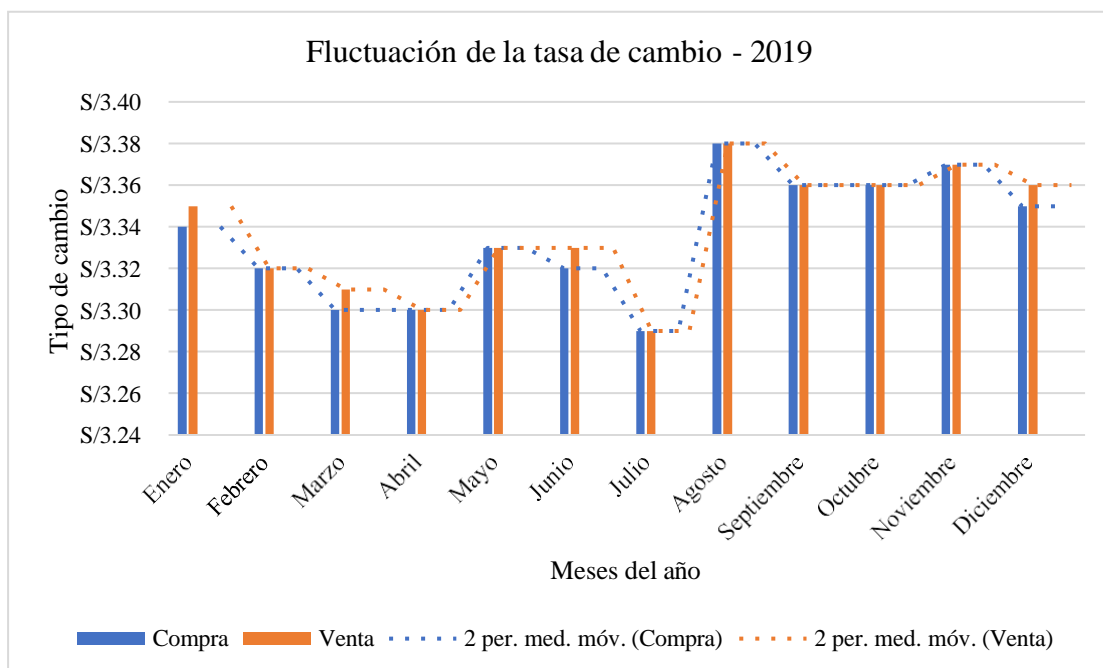


Figura 1. Fluctuación de la tasa de cambio - 2019

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3. Promedio TC - 2019

PROMEDIOS	
TC COMPRA	S/ 3.34
TC VENTA	S/ 3.34

Fuente: BCRP

Se puede apreciar que la fluctuación de la tasa de cambio durante el periodo 2019, mostró estabilidad, teniendo un promedio de Tipo de cambio compra de S/ 3.33 y Tipo de Cambio Venta de S/ 3.34. Las cotizaciones más altas se tuvieron en el periodo de agosto, alcanzando un TC de S/ 3.38.

Los resultados evidencian que durante el periodo 2019, el tipo de cambio del dólar se ha mantenido constante, con una ligera alza durante el periodo de agosto, lo que quiere decir que se refleja una economía estable.

Fluctuación de la tasa de cambio durante el periodo 2020

Sin embargo, la estabilidad alcanzada en el periodo 2019, no se mantuvo constante debido a factores externos; la crisis generada por la pandemia del Covid-19 causó inestabilidad económica en muchos países, incluyendo a las grandes potencias mundiales como Estados Unidos, y nuestro país no ha sido la excepción. Este problema se ha visto reflejado en la drástica fluctuación del dólar durante el periodo 2020 y 2021, siendo una moneda usada a nivel global para las transacciones internacionales.

La existencia de determinados sucesos, como manifestaciones políticas, o el manejo inadecuado de recursos por parte de las autoridades frente a los requerimientos y control de la pandemia en nuestro país, ha generado que las inversiones que provienen del extranjero sean mucho más minuciosas por el estado de alerta que se encuentran al no tener una situación de estabilidad que les permita tener la convicción y seguridad de hacer una inversión que sea correcta en los países.

Tabla 4. *Fluctuación de la tasa de cambio – 2020*

Periodo	TC Com.	TC Ven.	Picos
Enero	3.32	3.33	El monto de cotización menor fue el 02/01/2020
			El monto de cotización mayor fue el 31/01/2020
Febrero	3.39	3.39	El monto de cotización menor fue el 05/02/2020
			El monto de cotización mayor fue el 29/02/2020
Marzo	3.49	3.49	El monto de cotización menor fue el 27/03/2020
			El monto de cotización mayor fue el 18/03/2020
Abril	S/ 3.39	3.40	El monto de cotización menor fue el 08/04/2020
			El monto de cotización mayor fue el 01/04/2020
Mayo	S/ 3.42	3.42	El monto de cotización menor fue el 01/05/2020
			El monto de cotización mayor fue el 14/05/2020
Junio	3.47	3.48	El monto de cotización menor fue el 03/06/2020
			El monto de cotización mayor fue el 30/06/2020
Julio	3.52	3.52	El monto de cotización menor fue el 21/07/2020

			El monto de cotización mayor fue el 06/07/2020
Agosto	3.56	3.56	El monto de cotización menor fue el 01/08/2020
			El monto de cotización mayor fue el 25/08/2020
Septiembre	3.55	3.56	El monto de cotización menor fue el 18/09/2020
			El monto de cotización mayor fue el 30/09/2020
Octubre	3.59	3.60	El monto de cotización menor fue el 09/10/2020
			El monto de cotización mayor fue el 02/10/2020
Noviembre	3.61	3.61	El monto de cotización menor fue el 19/11/2020
			El monto de cotización mayor fue el 16/11/2020
Diciembre	3.60	3.61	El monto de cotización menor fue el 17/12/2020
			El monto de cotización mayor fue el 31/12/2020

Fuente: BCRP

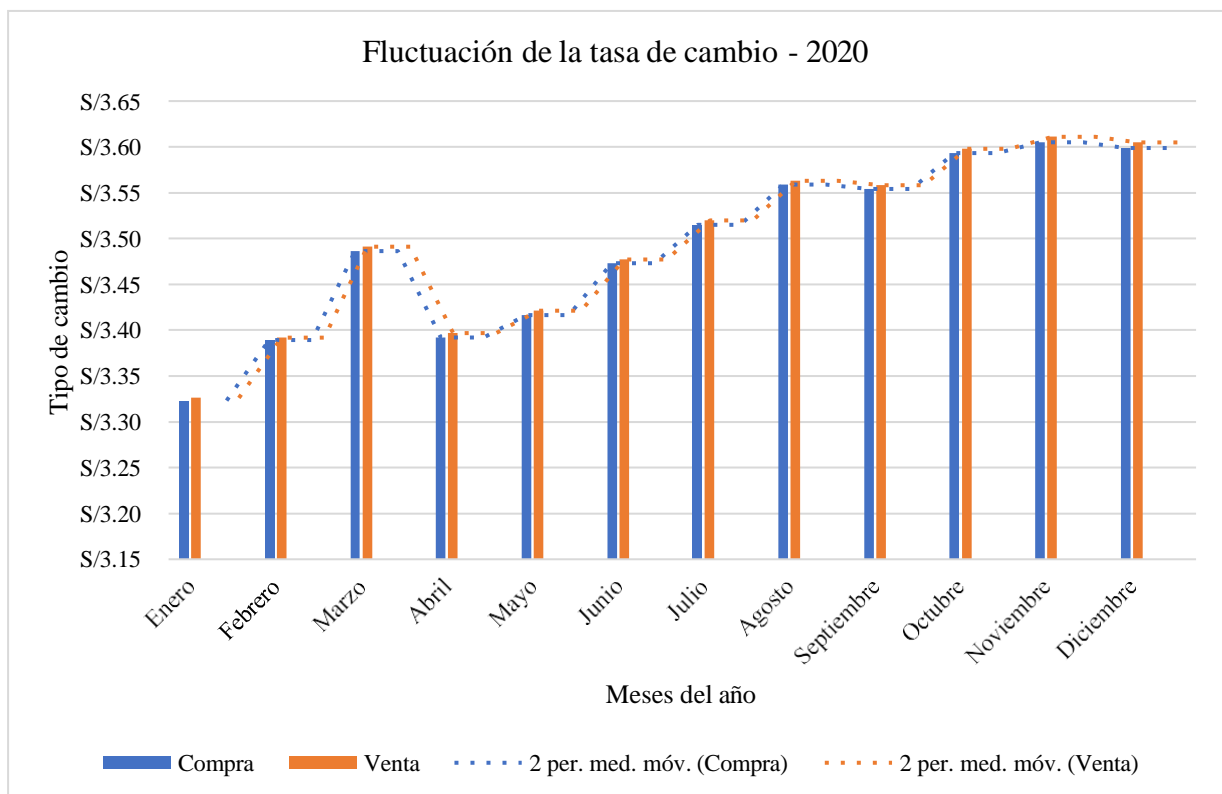


Figura 2. Fluctuación de la tasa de cambio - 2020

Fuente: Elaboración propia

Tabla 5. Promedio TC - 2020

PROMEDIOS	
TC COMPRA	S/ 3.49
TC VENTA	S/ 3.50

Fuente: BCRP

Se puede apreciar que la fluctuación de la tasa de cambio durante el periodo 2020, mostró inestabilidad, teniendo un promedio de Tipo de cambio compra de S/ 3.49 y Tipo de Cambio Venta de S /3.50. Las cotizaciones más altas se tuvieron en el periodo de noviembre y diciembre, alcanzando un TC de S/ 3.61.

Podemos verificar que ha habido un alza del 4.79 % respecto al promedio del TC del periodo anterior, porcentaje ligeramente alto, considerando que mensualmente no suele haber una variación mayor al 1.20 % (Considerando el TC mayor del periodo 2019, que equivale a S/ 3.38).

Los resultados evidencian que durante el periodo 2020, el tipo de cambio del dólar se ha tiene una drástica tendencia al alza, lo que quiere decir que se refleja una economía inestable.

Fluctuación de la tasa de cambio durante el periodo 2021

Tabla 6. Fluctuación de la tasa de cambio - 2021

Periodo	TC Com.	TC Ven.	Picos
Enero	3.62	3.63	El monto de cotización menor fue el 12/01/2021

			El monto de cotización mayor fue el 27/01/2021
Febrero	3.64	3.65	El monto de cotización menor fue el 03/02/2021
			El monto de cotización mayor fue el 22/02/2021
Marzo	3.71	3.71	El monto de cotización menor fue el 01/03/2021
			El monto de cotización mayor fue el 30/03/2021
Abril	3.70	3.71	El monto de cotización menor fue el 08/04/2021
			El monto de cotización mayor fue el 27/04/2021
Mayo	3.77	3.77	El monto de cotización menor fue el 14/05/2021
			El monto de cotización mayor fue el 27/05/2021
Junio	3.91	3.92	El monto de cotización menor fue el 04/06/2021
			El monto de cotización mayor fue el 24/06/2021
Julio	3.93	3.94	El monto de cotización menor fue el 01/07/2021
			El monto de cotización mayor fue el 30/07/2021
Agosto	4.08	4.09	El monto de cotización menor fue el 01/08/2021
			El monto de cotización mayor fue el 20/08/2021
Septiembre	4.10	4.11	El monto de cotización menor fue el 01/09/2021
			El monto de cotización mayor fue el 30/09/2021
Octubre	4.02	4.02	El monto de cotización menor fue el 15/10/2021
			El monto de cotización mayor fue el 04/10/2021
Noviembre	4.02	4.02	El monto de cotización menor fue el 01/11/2021
			El monto de cotización mayor fue el 30/11/2021
Diciembre	4.04	4.05	El monto de cotización menor fue el 28/12/2021
			El monto de cotización mayor fue el 06/12/2021

Fuente: BCRP

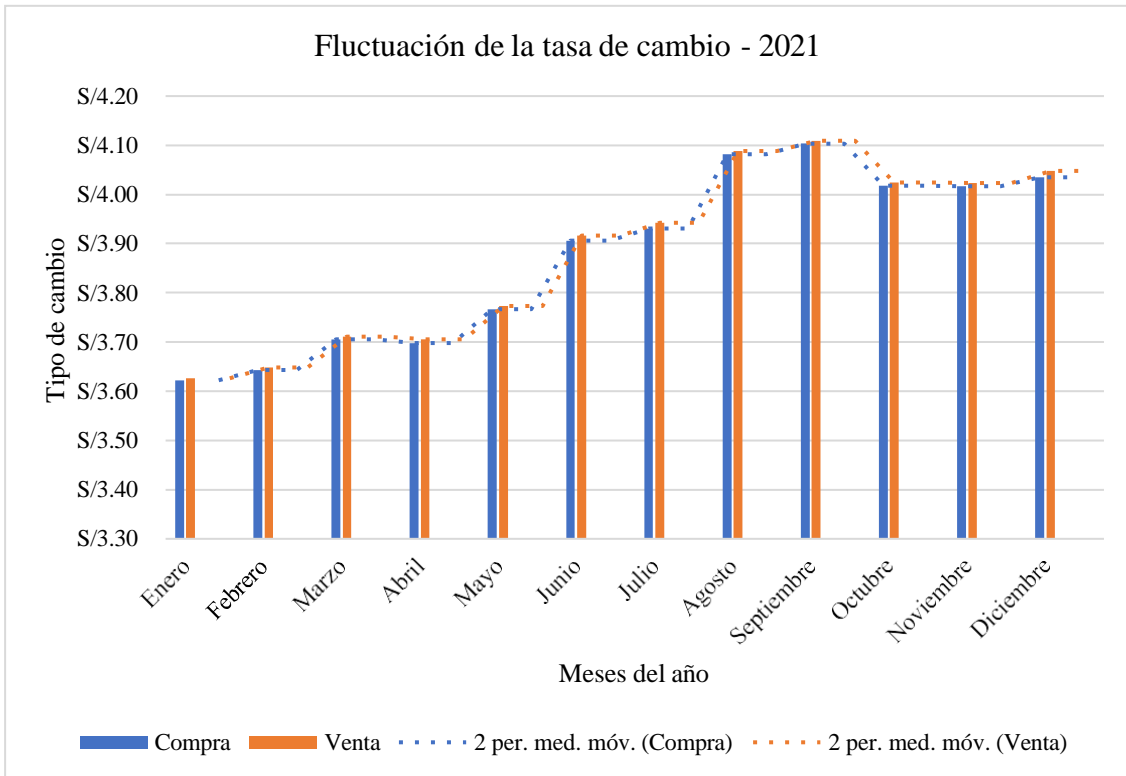


Figura 3. Fluctuación de la tasa de cambio - 2021

Fuente: Elaboración propia

Tabla 7. Promedio TC - 2021

PROMEDIOS	
TC COMPRA	S/ 3.88
TC VENTA	S/ 3.88

Fuente: BCRP

Se puede apreciar que la fluctuación de la tasa de cambio durante el periodo 2021, mostró inestabilidad, teniendo un promedio de Tipo de cambio compra de S/ 3.88 y Tipo de Cambio Venta de S/ 3.88. Las cotizaciones más altas se tuvieron en el periodo de septiembre, alcanzando un TC de S/ 4.11.

Podemos verificar que ha habido un alza del 4.17 % respecto al promedio del TC del periodo 2019, y un alza del 10.86 % con respecto al 2020, porcentaje de variación alto. Considerando que, del pico más bajo del periodo de enero, llegó a subir un 13.54 % en un lapso corto de nueve meses, al alcanzar la cotización más alta del año, que fue a fines de septiembre del 2021.

Los resultados evidencian que durante el periodo 2021, el tipo de cambio del dólar mantuvo su drástica tendencia al alza iniciada en el periodo 2020, lo que quiere decir que se refleja una economía inestable.

4.3.1.1.1. Dimensión: Diferencia de cambio

Producto de la fluctuación de la tasa de cambio anteriormente mencionada, se genera una diferencia de cambio en índices monetarios, al transformar nuestra moneda extranjera (dólar) en moneda nacional (sol), la cual ha sido extraída del Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. periodo 2019, 2020 y 2021.

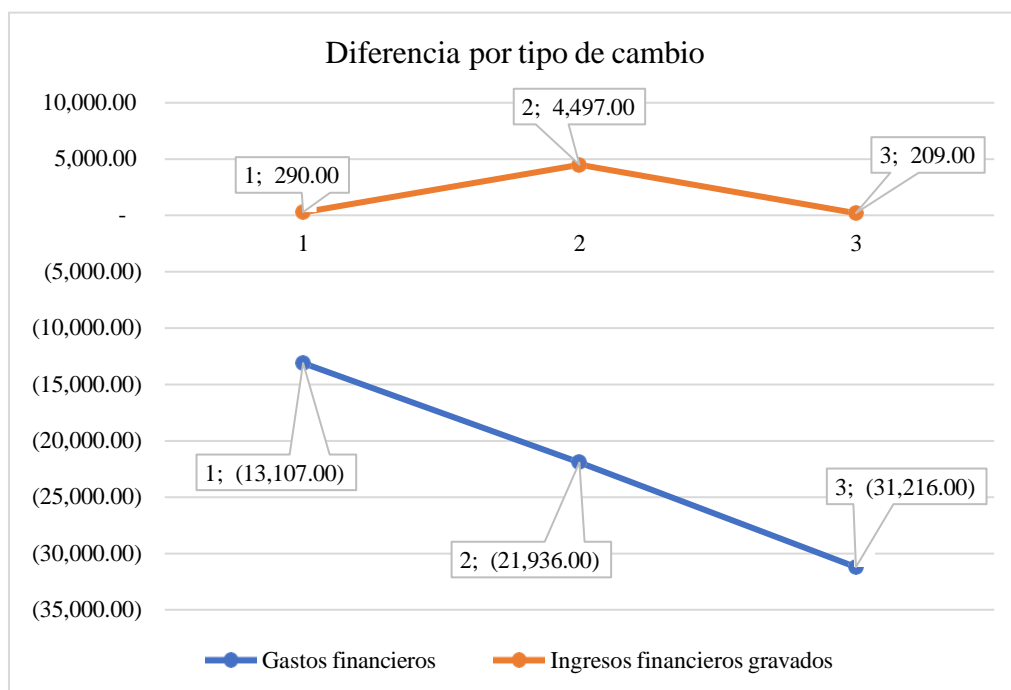


Figura 4. Diferencia por tipo de cambio

Fuente: Elaboración propia

Se puede visualizar, que los ingresos financieros en el 2019 (Ítem: 1) fueron de 290.00, a diferencia del 2020 que aumentaron a 4,497.00 (Ítem 2), teniendo nuevamente una disminución al 2021, teniendo un monto de 209.00 (Ítem 3).

Los gastos financieros tuvieron tendencia al alza, al pasar de tener un monto en el 2019 de 13,107.00 (Ítem 1), a tener en el 2021 un monto de 31,216.00.

Estos serán detallados y analizados a profundidad en el análisis horizontal del Estado de resultados, con el fin de analizar su incidencia en los Estados financieros.

4.3.1.1.2. Dimensión: Tasa de cambio

El promedio de tasa de cambio producto de la fluctuación durante los periodos de estudio es de: 3.34 en el 2019, 3.49 en el 2020 y de 3.88 en el 2021. Habiendo subido un 16.17 % en un lapso corto de dos años, como se puede visualizar en el presente gráfico, que cuenta con una pendiente de subida.

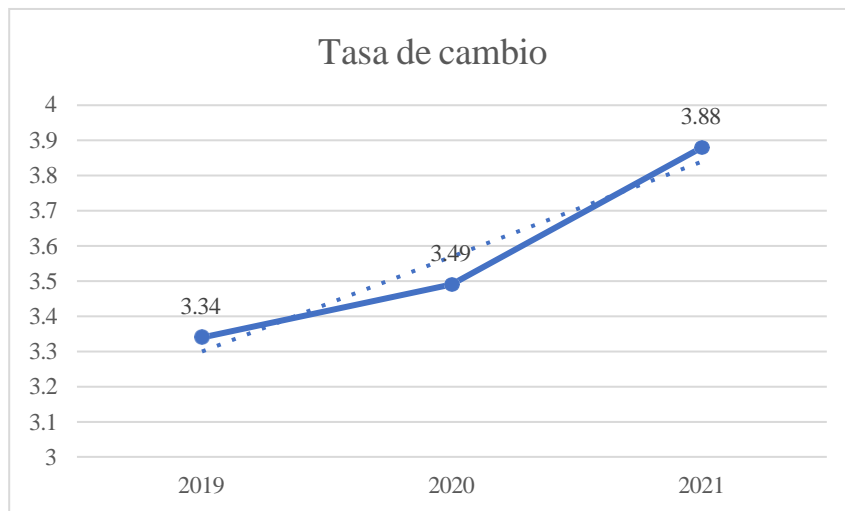


Figura 5. Tasa de cambio

Fuente: Elaboración propia

4.3.1.2. Variable Dependiente: Estados financieros

4.3.1.2.1. Dimensión: Estado de situación financiera

Se presentan los ratios financieros que inciden directamente en los elementos del Estado de situación financiera: Activo, pasivo y patrimonio.

4.3.1.2.1.1. Ratios financieros de liquidez

Razón corriente

Tabla 8. Razón corriente

2019	2020	2021
32.37	8.84	3.34

Fuente: Elaboración propia

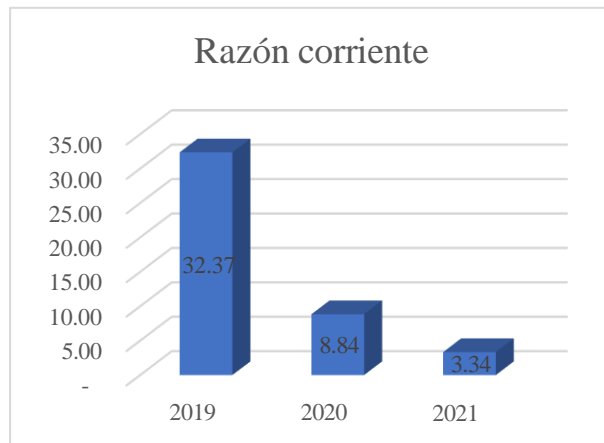


Figura 6. Razón corriente

Fuente: Elaboración propia

La razón corriente en los periodos de estudio es mayor a 1, lo que afirma que la empresa cuenta con efectivo y activos de una alta liquidez, que le permiten poder pagar sus deudas a corto plazo. Sin embargo, realizando una comparación, podemos verificar que el 2019, fue el periodo en el que la razón corriente es mayor, lo que se debe a que las deudas a corto plazo solo ascendían a 283,007, a diferencia del periodo 2020 y 2021, que, debido a efectos de la pandemia

y el alza de precios, las deudas a corto plazo ascendieron a 873,809 y 2,701,708 respectivamente.

Los activos corrientes de la empresa, compuestos en su mayoría por insumos (Materia prima y materiales auxiliares), así como productos terminados, se han mantenido constantes en los periodos de estudio.

Por lo que, podemos determinar que la empresa al importar sus insumos de China, ha elevado sus costos, y consecuentemente sus cuentas por pagar han incrementado.

Razón de efectivo

Tabla 9. Razón de efectivo

2019	2020	2021
2.47	0.50	0.13

Fuente: Elaboración propia

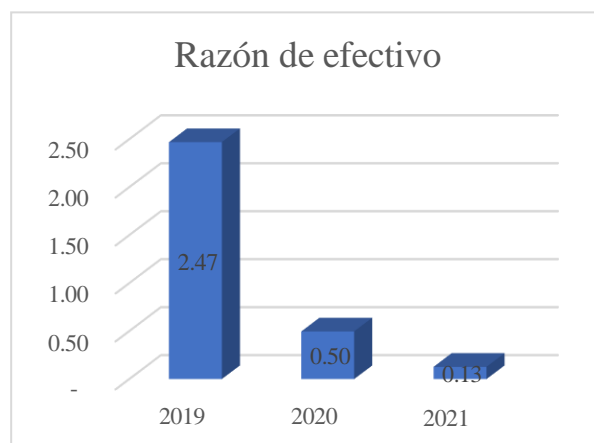


Figura 7. Razón de efectivo

Fuente: Elaboración propia

La razón de efectivo en el periodo 2019 equivale a 2,47, por lo que verificamos se cuenta con efectivo para cubrir las obligaciones a corto plazo, que equivalen a 277,095 en ese periodo. Sin embargo, la empresa disminuyó su flujo de efectivo para el periodo 2020, a su vez, aumentando sus cuentas por pagar a corto plazo a 868,213. En el periodo 2021, la empresa continuó con esta disminución, al optar también por endeudarse a corto plazo con proveedores de China, monto que asciende a los dos millones.

Se recalca, que la empresa por su naturaleza de trabajar de modalidad a crédito, suele tener deudas a largo plazo en su mayoría. Recordando que la elaboración de sandalias, chalas y zapatillas, vienen a ser parte de una de las necesidades básicas de las familias, que es la vestimenta, por lo que la empresa optó por seguir realizando sus compras y aumentar las mismas, al ser una empresa con tendencia al alza, pese a factores externos.

Prueba ácida

Tabla 10. Prueba ácida

2019	2020	2021
2.47	0.50	0.18

Fuente: Elaboración propia

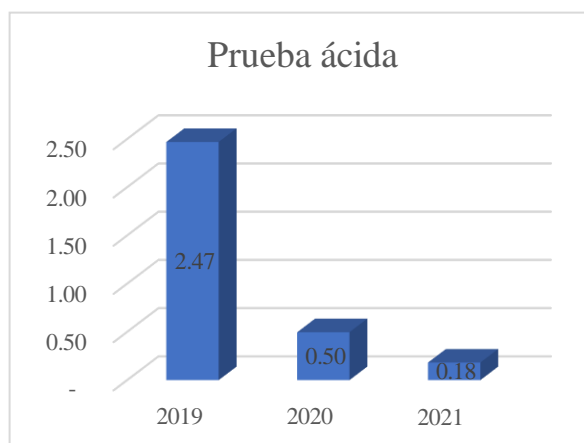


Figura 8. Prueba ácida

Fuente: Elaboración propia

Teniendo en cuenta el activo corriente menos las existencias, por cada deuda de una unidad montaria en el año 2019 en el corto plazo, la entidad había obtenido 2.47 soles para hacerle frente, en el año 2020 por cada unidad monetaria de deuda la entidad obtuvo 0.50 soles para atenderla, en el año 2021 por cada sol de deuda la entidad en cuestión tuvo 0.18 soles para atenderla. Lo que quiere decir, que la empresa ha disminuido su capacidad de actuar frente a sus obligaciones a corto plazo.

Capital de trabajo

Tabla 11. Capital de trabajo

2019	2020	2021
8,876,611.42	6,854,550.00	6,312,360.00

Fuente: Elaboración propia

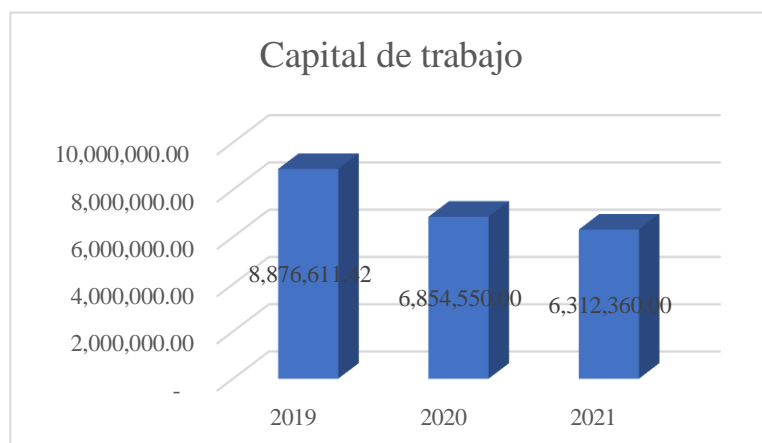


Figura 9. Capital de trabajo

Fuente: Elaboración propia

Este indicador se refiere a que la empresa en el 2019, 2020 y 2021, cancelando todas sus deudas a corto plazo, tiene aún un monto de activos corrientes bastante elevado, estos compuestos en su mayoría por productos terminados e insumos, lo que significa que la empresa tendría excedentes para poder desarrollar sus actividades normales. Estos excedentes disminuyeron en el 2020 en 2,022,061.42 con respecto al 2019; así mismo, en el 2021 disminuyó en 542,190.00. Por lo que se puede concluir, que ha disminuido su capital de trabajo en los periodos anteriormente mencionados.

4.3.1.2.2. Dimensión: Estado de resultados

Se presentan los ratios financieros que inciden directamente en los elementos del Estado de resultados: Ingresos y gastos.

4.3.1.2.2.1. Ratios financieros de rentabilidad

Margen de utilidad bruta

Tabla 12. Margen de utilidad bruta

2019	2020	2021
0.11	0.09	0.07

Fuente: Elaboración propia

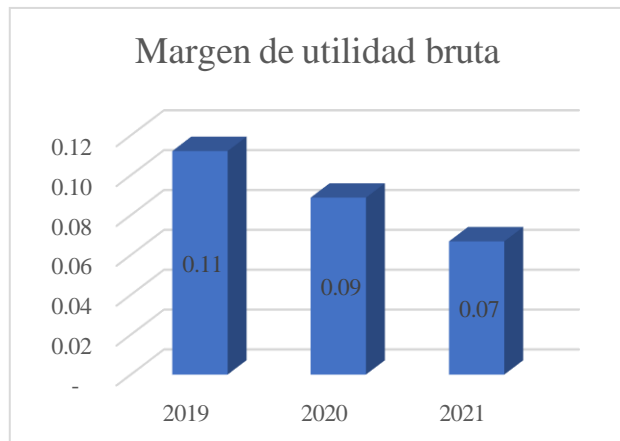


Figura 10. Margen de utilidad bruta

Fuente: Elaboración propia

Indica que, al 2019 la empresa genera un 11 % de ganancias en relación con sus ingresos, deducido los costos de la producción de los bienes vendidos, es decir la entidad

estuvo según los cálculos recibiendo una utilidad bruta en nivel a sus ingresos anuales. Cuando disminuye el margen bruto de utilidad, como se ha notado en el 2020 y 2021, es un índice de que la empresa ha aumentado el costo de las mercancías que produce y/ o vende. Se analiza que ha sido por el aumento de costos que ha habido en época de pandemia por el Covid-19, que ha afectado en el 2020-2021, lo que se ve reflejado en el margen de utilidad bruta, al haber disminuido durante los periodos anteriormente mencionados.

Margen de utilidad operativa

2019	2020	2021
0.07	0.05	0.04

Tabla 13. *Margen de utilidad operativa*

Fuente: Elaboración propia



Figura 11. Margen de utilidad operativa

Fuente: Elaboración propia

Indica que, durante el 2019 por una unidad monetaria que obtuvo la empresa como ingreso, recibió una utilidad de 7 %. Este ratio permite analizar si el esfuerzo hecho en los procesos operativos de la empresa durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para los accionistas y/o beneficiarios, se incluye no solo el costo de las mercancías que produce y/ o vende, sino también los gastos administrativos y de ventas, compuestos en su mayoría por el personal de las áreas anteriormente mencionadas.

Podemos visualizar, que el periodo 2020 el margen de utilidad operativa ha disminuido en 2 % con respecto al 2019, así mismo en el 2021, que hubo una disminución de 1 % con respecto a 2020.

Margen de utilidad neta

Tabla 14. *Margen de utilidad neta*

2019	2020	2021
0.07	0.05	0.04

Fuente: Elaboración propia

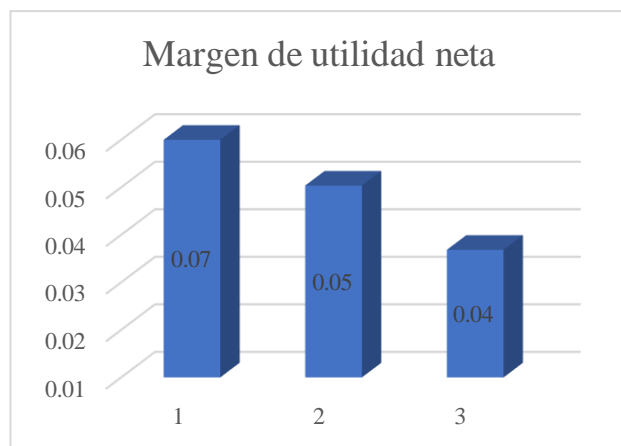


Figura 12. *Margen de utilidad neta*

Fuente: Elaboración propia

El margen de utilidad neta es un porcentaje similar a la utilidad operativa, ya que sólo se está disminuyendo a esta los gastos financieros (en el caso de la empresa de estudio generados por la diferencia de tipo de cambio), así como el aumento por ingresos financieros (ingresos por tipo de cambio), en el periodo 2021 se dio la venta de una de las maquinarias de la empresa (activo fijo), por lo que existen ingresos gravados por un monto equivalente 24,924; sin

embargo, aun así es perceptible la disminución de la utilidad durante el periodo 2020-2021, en donde se puede notar la pérdida por tipo de cambio.

Así mismo, la empresa al pertenecer a la ZOFRATACNA está exonerada del Impuesto a la Renta, por lo que este no está deducido en la presente fórmula.

Se puede visualizar que la empresa mantiene un margen de utilidad neta del 7 % durante el periodo 2019 y un 5 % durante el 2020, margen que está teniendo una pendiente negativa a causa del aumento de costos y el aumento de los gastos financieros, causados por la fluctuación constante con tendencia al alza que ha tenido el tipo de cambio.

Rendimiento sobre el capital propio (ROE)

Tabla 15. *Rendimiento sobre el capital propio (ROE)*

2019	2020	2021
0.12	0.09	0.08

Fuente: Elaboración propia

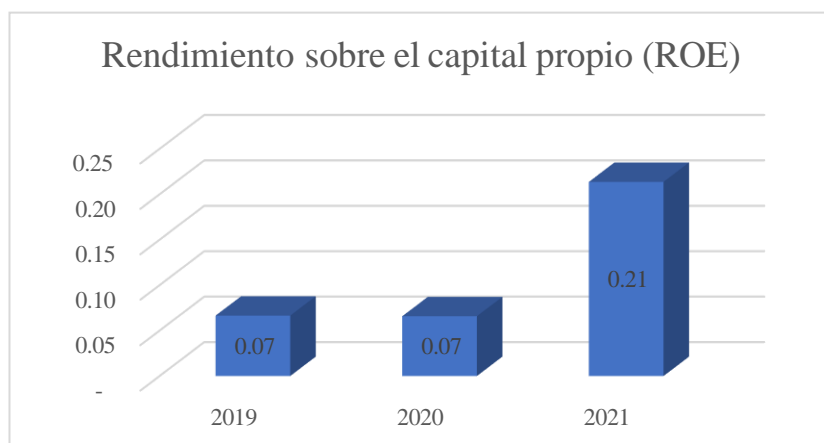


Figura 13. Rendimiento sobre el capital propio (ROE)

Fuente: Elaboración propia

Indica que, en el periodo 2019 y 2020, los socios de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. obtuvieron 0.12 céntimos por cada sol invertido en la empresa, no obstante, en el 2021, este panorama ha mantenido una disminución, al tener una ganancia de 0.08 céntimos.

Rendimiento sobre los activos (ROA)

Tabla 16. Rendimiento sobre los activos (ROA)

2019	2020	2021
0.03	0.03	0.02

Fuente: Elaboración propia

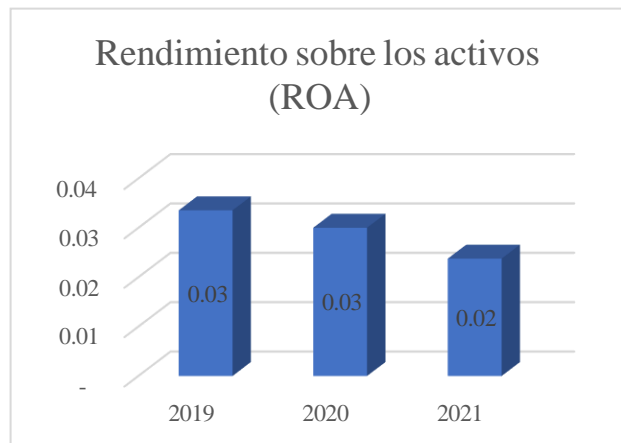


Figura 14. Rendimiento sobre los activos (ROA)

Fuente: Elaboración propia

Indica que, en el periodo 2019 y 2020, por cada unidad monetaria invertida en los activos se produce un rendimiento del 3 %, no obstante, en el 2021, este panorama disminuyó a un 2 %, lo que revela que ha habido un menor rendimiento en las ventas y dinero invertido.

4.3.1.3. Análisis Horizontal de Estados financieros

Para la presente investigación se consideró pertinente utilizar el análisis horizontal de los Estados financieros básicos, ya que nos ayuda a elaborar una guía de análisis documental más completa, que refleja la incidencia que puede tener la variable independiente en la dependiente.

Se optó por el análisis horizontal, ya que nos permitió realizar una comparación de los Estados financieros de los periodos de estudio, y poder determinar a su vez las variaciones de las partidas entre un periodo y otro.

Los elementos de los Estados financieros que se ven alterados por la fluctuación de la tasa de cambio, según el análisis de los ratios financieros, son: el activo, patrimonio, ingresos y gastos; cada uno de éstos teniendo partidas específicas en las que se centrará el análisis e interpretación, entre ellas:

- Efectivo y equivalente de efectivo (Pertenece al elemento del activo).
- Resultados acumulados (Pertenece al elemento del patrimonio).
- Ingresos financieros (Pertenece al elemento de ingresos).
- Gastos financieros (Pertenece al elemento de gastos).

Análisis horizontal del Estado de situación financiera – Elemento del activo

Tabla 17. *Análisis horizontal del Estado de situación financiera – Elemento del activo*

EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - ACTIVO Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021 (Expresado en soles)							
	2019	2020	2021	A. Horizontal 2019-2020		A. Horizontal 2019-2021	
				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
ACTIVO							
<u>Activos corrientes</u>							
Efectivo y equivalente de efectivo	698,910.00	433,693.00	343,655.00	-265,217.00	-37.95%	-355,255.00	-50.83%
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	-	-	147,799.00	-		147,799.00	
Existencias (neto)	8,460,708.00	7,294,666.00	8,522,614.00	-1,166,042.00	-13.78%	61,906.00	0.73%
				-		-	
Total activo corriente	9,159,618.00	7,728,359.00	9,014,068.00	-1,431,259.00	-15.63%	-145,550.00	-1.59%
				-		-	
<u>Activo no corriente</u>							
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,900,954.00	2,197,680.00	2,762,590.00	296,726.00	15.61%	861,636.00	45.33%
				-		-	
Total activo no corriente	1,900,954.00	2,197,680.00	2,762,590.00	296,726.00	15.61%	861,636.00	45.33%
				-		-	
TOTAL ACTIVO	11,060,572.00	9,926,039.00	11,776,658.00	-1,134,533.00	-10.26%	716,086.00	6.47%

Fuente: Elaboración propia

Del elemento del activo, se tuvo en consideración especialmente el análisis del efectivo y equivalente de efectivo, ya que es la partida que ha tenido una alta variación.

El efectivo y equivalente de efectivo disminuyó del 2019 al 2020 en un 37.95 %, equivalente a 265,217.00 unidades monetarias. Así mismo, tuvo una disminución del 50.83 % del 2019 al 2021, equivalente a 355,255.00.

Respecto a las diversas partidas podemos interpretar lo siguiente:

En la partida cuentas por cobrar comerciales, podemos notar la existencia de un crédito al 31 de diciembre del 2021, brindado por la empresa a clientes varios por un monto de 147,799 soles.

En cuanto al activo no corriente, compuesto por el inmueble, maquinaria y equipo, se ha incrementado un 45.33 %, lo que significa que la empresa ha realizado nuevas inversiones, en este caso en la compra de maquinaria para la elaboración de los productos terminados. Respecto al activo es importante analizar sus cambios de forma individualizada como en comparación de la cuenta de resultados y el pasivo. En este caso ha disminuido en el 2020 en un 10.26 % con respecto al periodo anterior, sin embargo, en el 2021, el panorama cambio, ya que se realizó una alta inversión en activos fijos, por lo que aumentó el activo no corriente, teniendo una variación de 6.47 % respecto al periodo 2019. A su vez esto causó un incremento en las cuentas por pagar de la entidad, siendo una compra al crédito, siendo estos activos fijos importados de China.

Análisis horizontal del Estado de situación financiera – Elemento del pasivo y patrimonio

Tabla 18. *Análisis horizontal del Estado de situación financiera – Elemento del pasivo y patrimonio*

EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - PASIVO
Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)

	2019	2020	2021	A. Horizontal 2019-2020 Variación	Porcentaje	A. Horizontal 2019-2021 Variación	Porcentaje
PASIVO							
<u>Pasivos corrientes</u>							
Cuentas por pagar comerciales	277,095.00	868,213.00	2,695,242.00	591,118.00	213.3%	2,418,147.00	872.7%
Otras cuentas por pagar - Remuneraciones	1,521.00	1,521.00	1,521.00	-	0.0%	-	0.0%
Otras cuentas por pagar - Impuestos	4,391.00	4,075.00	4,945.00	-316.00	-7.2%	554.00	12.6%
Total pasivo corriente	283,007.00	873,809.00	2,701,708.00	590,802.00	208.8%	2,418,701.00	854.6%
<u>Pasivos no corrientes</u>							
Cuentas por pagar comerciales (neto)	7,487,558.00	5,728,718.00	5,556,583.00	-1,758,840.00	-23.5%	-1,930,975.00	-25.8%
Cuentas por pagar diversas - terceros			34.00	-		34.00	
Pasivos por impuestos diferido	94,484.00			-94,484.00	-100.0%	-94,484.00	-100.0%
Total pasivo no corriente	7,582,042.00	5,728,718.00	5,556,617.00	-1,853,324.00	-24.4%	-2,025,425.00	-26.7%
TOTAL PASIVO	7,865,049.00	6,602,527.00	8,258,325.00	-1,262,522.00	-16.1%	393,276.00	5.0%
PATRIMONIO							
Reservas	77,452.00	77,452.00	77,452.00	-	0.0%	-	0.0%
Capital social	387,260.00	387,260.00	387,260.00	-	0.0%	-	0.0%
Resultados acumulados	2,359,784.00	2,560,811.00	2,773,800.00	201,027.00	8.5%	414,016.00	17.5%
Resultado del periodo	371,027.00	297,989.00	279,821.00	-73,038.00	-19.7%	-91,206.00	-24.6%
TOTAL PATRIMONIO	3,195,523.00	3,323,512.00	3,518,333.00	127,989.00	4.0%	322,810.00	10.1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,060,572.00	9,926,039.00	11,776,658.00	-1,134,533.00	-10.3%	716,086.00	6.5%

Fuente: Elaboración propia

Del elemento del pasivo y patrimonio, se tuvo en consideración el análisis de resultados del periodo, ya que es la partida que tiene una alta relación respecto a la fluctuación de la tasa de cambio.

En el 2020 los resultados del periodo disminuyeron en un 19.7 %, equivalente a 73,038.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 se tuvo una disminución de 24.6 % equivalente a 91,206.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la partida: resultados del periodo, en el 2020 y 2021 disminuyeron drásticamente a comparación del 2019, debido a una los efectos que ha tenido la pandemia del Covid-19 y la crisis política; a su vez, se suma a esta disminución el alto índice de gastos financieros, que, debido a la fluctuación con tendencia al alta de la tasa de cambio, ha ocasionado un aumento de gastos a comparación de periodos anteriores.

Respecto a las diversas partidas, podemos interpretar lo siguiente:

En el 2020 el pasivo corriente aumentó en un 208.8 %, equivalente a 590,802.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 también se tuvo un aumento de 854.6 % equivalente a 2,418,701.00 con respecto al 2019. Podemos verificar que el pasivo, en el 2020 y 2021 fue bastante elevado, a comparación del 2019, producto del aumento de deudas y obligaciones que ha tenido la empresa, producto de las importaciones de materia prima e insumos, los que han tenido un aumento producto del alza del tipo de cambio.

Análisis horizontal del Estado de resultados por función

Tabla 19. Análisis horizontal del Estado de resultados

EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION
Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)

	2019	2020	2021	A. Horizontal 2019-2020		A. Horizontal 2019-2021	
				Variación	Porcentaje	Variación	Porcentaje
Ventas netas	5,292,157.00	5,915,732.00	7,594,390.00	623,575.00	11.8%	2,302,233.00	43.5%
Costo de ventas	-4,698,654.00	-5,390,695.00	-7,086,843.00	-692,041.00	14.7%	-2,388,189.00	50.8%
				-		-	
Utilidad bruta	593,503.00	525,037.00	507,547.00	-68,466.00	-11.5%	-85,956.00	-14.5%
				-		-	
Gastos de ventas	-89,364.00	-56,941.00	-101,928.00	32,423.00	-36.3%	-12,564.00	14.1%
Gastos de administración	-120,295.00	-152,668.00	-119,715.00	-32,373.00	26.9%	580.00	-0.5%
				-		-	
Utilidad operativa	383,844.00	315,428.00	285,904.00	-68,416.00	-17.8%	-97,940.00	-25.5%
				-		-	
Gastos financieros	-13,107.00	-21,936.00	-31,216.00	-8,829.00	67.4%	-18,109.00	138.2%
Ingresos financieros gravados	290.00	4,497.00	209.00	4,207.00	1450.7%	-81.00	-27.9%
Otros ingresos gravados			24,924.00	-		24,924.00	
Otros ingresos no gravados				-		-	
				-		-	
Utilidad antes de part. e impuestos	371,027.00	297,989.00	279,821.00	-73,038.00	-19.7%	-91,206.00	-24.6%
				-		-	
Impuesto a la renta	-	-	-	-		-	
				-		-	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	371,027.00	297,989.00	279,821.00	-73,038.00	-19.7%	-91,206.00	-24.6%

Fuente: Elaboración propia

En el Estado de resultados se puede apreciar que en el 2020 las ventas aumentaron en un 11.8 %, equivalente a 623,575.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 también se tuvo un aumento de 43.5 % equivalente a 2,302,233.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la partida: Ventas netas, se ha aumentado durante los periodos de estudio.

En el 2020 el costo de ventas aumentó en un 14.7 %, equivalente a 692,041.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 también se tuvo un aumento de 50.8 % equivalente a 2,388,189.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la partida: Costo de ventas, en el 2020 y 2021 fue bastante elevada, a comparación del 2019, producto del impacto de la pandemia, que produjo el aumento de los costos de los insumos.

En el 2020 los gastos de ventas disminuyeron en un 36.3 %, equivalente a 32,423.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 se tuvo un aumento de 14.1 % equivalente a 12,564.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la partida: Gastos de ventas, en el 2020 disminuyó a comparación del 2019, ya que se intentó hacer un recorte de gastos por el impacto de la pandemia.

En el 2020 los gastos administrativos aumentaron en un 26.9 %, equivalente a 32,373.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 se tuvo una disminución de 0.5 % equivalente a 580.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la partida: Gastos administrativos, en el 2020 aumentó a comparación del 2019, ya que se necesitó personal

necesario para poder administrar el negocio adecuadamente, ya que el rubro de la empresa con una gestión adecuada al ser un producto de necesidad, pudo aumentar sus ingresos.

En el 2020 los gastos financieros aumentaron en un 67.4 %, equivalente a 8,829.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 se tuvo un aumento de 138.2 % equivalente a 18,109.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la partida: Gastos financieros, en el 2020 y 2021 aumentó drásticamente a comparación del 2019, debido a una fluctuación elevada de la tasa de cambio producto de la pandemia y la crisis política.

En el 2020 los ingresos financieros aumentaron en un 1450.7 %, equivalente a 4,497.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 se tuvo una disminución de 27.9 % equivalente a 81.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la partida: Ingresos financieros, en el 2020 aumentó drásticamente a comparación del 2019, pero hubo una disminución en el 2021; esto producto de la fluctuación de la tasa de cambio, que, en el caso de la empresa de estudio, no ha favorecido con ingresos, sino por el contrario, ha aumentado sus gastos.

Lo cual se puede visualizar en el siguiente gráfico representativo:

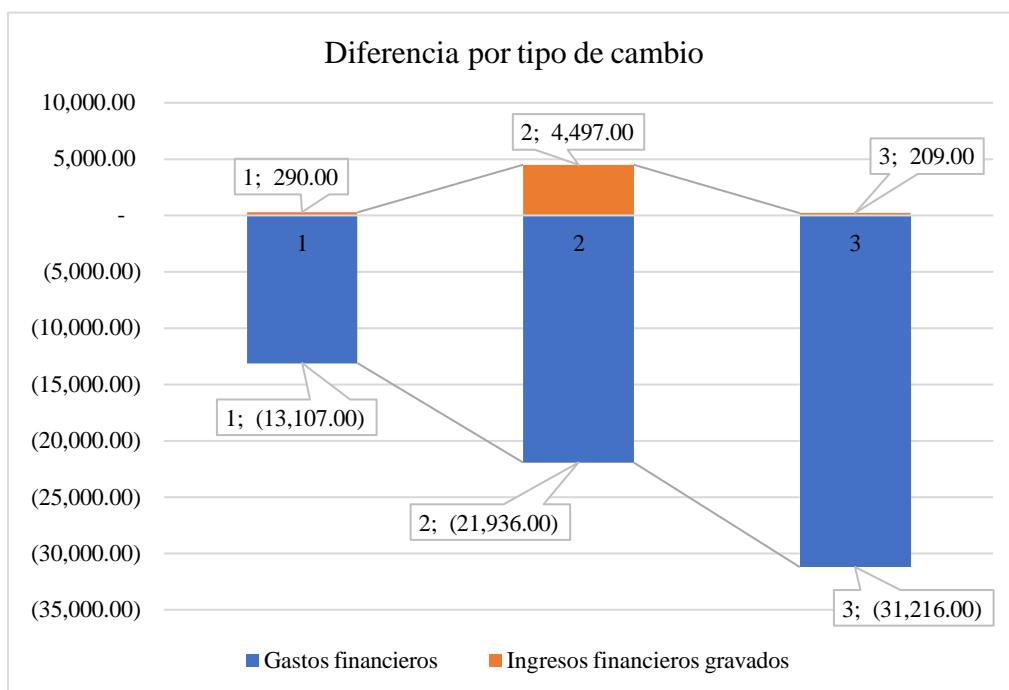


Figura 15. Diferencia por tipo de cambio

Fuente: Elaboración propia

4.3.1.4. Análisis caso demostrativo de la aplicación de la diferencia de cambio

Estado de resultados por función

Se presenta como primer caso el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. periodo 2019, 2020 y 2021, en el que se ha aplicado los ajustes por tipo de cambio producto del cálculo previo de la diferencia de cambio, teniendo como base la tasa de cambio establecida por el BCRP.

Recalcando que la empresa realizó sus transacciones comerciales con la moneda extranjera del dólar.

Análisis demostrativo de la aplicación de la diferencia de cambio

Tabla 20. Estado de resultados – Aplicación diferencia de cambio

EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C.		
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION		
Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021		
(Expresado en soles)		
	2019	2020
Ventas netas	5,292,157.00	5,915,7
Costo de ventas	-4,698,654.00	-5,3
Utilidad bruta	593,503.00	
Gastos de ventas	-8	
Gastos de administración		
Utilidad operativa		
Gastos financieros		
Ingresos financieros gravados		
Otros ingresos gravados		
Otros ingresos no gravad		
Utilidad antes d		
Impuesto		
U		

Fuente: Elaboración propia

Se presenta como segundo caso el Estado de resultados “SUPUESTO” de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. periodo 2019, 2020 y 2021, en el que no se ha aplicado los ajustes por tipo de cambio.

Planteando la situación de que la empresa realizó sus transacciones comerciales en moneda nacional.

Análisis demostrativo sin aplicación de la diferencia de cambio

Tabla 21. Estado de resultados – Sin aplicación diferencia de cambio

EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C.			
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION			
Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021			
(Expresado en soles)			
	2019	2020	2021
Ventas netas	5,292,157.00	5,915,732.00	7,594,390.00
Costo de ventas	-4,698,654.00	-5,390,695.00	-7,086,843.00
Utilidad bruta	593,503.00	525,037.00	507,547.00
Gastos de ventas	-89,364.00	-56,941.00	-101,928.00
Gastos de administración	-120,295.00	-152,668.00	-119,715.00
Utilidad operativa	383,844.00	315,428.00	285,904.00
Gastos financieros			
Ingresos financieros gravados			
Otros ingresos gravados			24,924.00
Otros ingresos no gravados			
Utilidad antes de part. e impuestos	383,844.00	315,428.00	310,828.00
Impuesto a la renta	-	-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	383,844.00	315,428.00	310,828.00

Fuente: Elaboración propia

Se puede visualizar que la aplicación de los ajustes por diferencia de cambio en el Estado de resultados por función alteran el elemento de ingresos y gastos, específicamente las siguientes partidas:

- Ingresos financieros

En el 2019 los ingresos financieros reales de la empresa fueron de 290.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería 0.00; habiendo una variación de: 290.00.

En el 2020 los ingresos financieros reales de la empresa fueron de 4,497.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería 0.00; habiendo una variación de: 4,497.00.

En el 2021 los ingresos financieros reales de la empresa fueron de 209.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería 0.00; habiendo una variación de: 209.00.

- Gastos financieros

En el 2019 los gastos financieros reales de la empresa fueron de 13,107.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería 0.00; habiendo una variación de: 290.00.

En el 2020 los gastos financieros reales de la empresa fueron de 21,936.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería 0.00; habiendo una variación de: 21,936.00.

En el 2021 los gastos financieros reales de la empresa fueron de 31,216.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería 0.00; habiendo una variación de: 31,216.00.

Estado de situación financiera

Se presenta como primer caso el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. periodo 2019, 2020 y 2021, en el que se ha aplicado el reconocimiento de los ajustes tipo de cambio producto del cálculo previo de la diferencia de cambio, teniendo como base la tasa de cambio establecida por el BCRP.

Recalcando que la empresa realizó sus transacciones comerciales con la moneda extranjera del dólar.

Así mismo, posteriormente se presenta como segundo caso el Estado de situación financiera “SUPUESTO” de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. periodo 2019, 2020 y 2021, en el que no se ha aplicado los ajustes por tipo de cambio.

Planteando la situación de que la empresa realizó sus transacciones comerciales en moneda nacional.

Análisis demostrativo de la aplicación de la diferencia de cambio

Tabla 22. Estado de situación financiera – Con aplicación diferencia de cambio

EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C.							
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021							
(Expresado en soles)							
	2019	2020	2021		2019	2020	2021
ACTIVO				PASIVO			
<u>Activos corrientes</u>				<u>Pasivos corrientes</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	698,910.39	433,692.73	343,655.00	Otros pasivos financieros			
Inversiones financieras				Cuentas por pagar comerciales	277,095.00	868,213.00	2,695,242.00
Cuentas por cobrar comerciales (neto)			147,799.00	Otras cuentas por pagar - Remuneraciones	1,521.00	1,521.00	1,521.00
Otras cuentas por cobrar a part. Relac. (neto)				Otras cuentas por pagar - Impuestos	4,391.00	4,075.00	4,945.00
Otras cuentas por cobrar (neto)				Ingresos diferidos			
Existencias (neto)	8,460,708.03	7,294,666.27	8,522,614.00	Pasivo por impuesto a la renta			
Activos biológicos							
Activos no corrientes mantenidos para la venta				Total pasivo corriente	283,007.00	873,809.00	2,701,708.00
Gastos contratados por anticipado							
Otros activos				<u>Pasivos no corrientes</u>			
Total activo corriente	9,159,618.42	7,728,359.00	9,014,068.00	Cuentas por pagar comerciales (neto)	7,487,558.00	5,728,718.00	5,556,583.00
				Cuentas por pagar diversas - terceros			34.00
<u>Activo no corriente</u>				Pasivos por impuestos diferido	94,484.00		
Inversiones financieras				Total pasivo no corriente	7,582,042.00	5,728,718.00	5,556,617.00
Cuentas por cobrar comerciales (neto)				TOTAL PASIVO	7,865,049.00	6,602,527.00	8,258,325.00
Otras cuentas por cobrar a part. Relac. (neto)				PATRIMONIO			
Otras cuentas por cobrar (neto)				Reservas	77,452.00	77,452.00	77,452.00
Existencias (neto)				Capital social	387,260.00	387,260.00	387,260.00
Inversiones inmobiliarias				Resultados acumulados	2,359,784.00	2,560,811.00	2,773,800.00
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,900,953.58	2,197,680.00	2,762,590.00	Resultado del periodo	371,027.00	297,989.00	279,821.00
Activos intangibles (neto)				TOTAL PATRIMONIO	3,195,523.00	3,323,512.00	3,518,333.00
Activos por impuesto a la renta y partic. Diferidos				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,060,572.00	9,926,039.00	11,776,658.00
Crédito mercantil							
Otros activos							
Total activo no corriente	1,900,953.58	2,197,680.00	2,762,590.00				
TOTAL ACTIVO	11,060,572.00	9,926,039.00	11,776,658.00				

Fuente: Elaboración propia

Análisis demostrativo sin aplicación de la diferencia de cambio

Tabla 23. Estado de situación financiera – Sin aplicación diferencia de cambio

EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C.				ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021				(Expresado en soles)			
	2019	2020	2021		2019	2020	2021
ACTIVO				PASIVO			
<u>Activos corrientes</u>				<u>Pasivos corrientes</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	711,727.39	451,131.73	374,662.00	Otros pasivos financieros	277,095.00	868,213.00	2,695,242.00
Inversiones financieras				Cuentas por pagar comerciales	1,521.00	1,521.00	1,521.00
Cuentas por cobrar comerciales (neto)			147,799.00	Otras cuentas por pagar - Remuneraciones	4,391.00 [■]	4,075.00 [■]	4,945.00 [■]
Otras cuentas por cobrar a part. Relac. (neto)				Otras cuentas por pagar - Impuestos			
Otras cuentas por cobrar (neto)				Ingresos diferidos			
Existencias (neto)	8,460,708.03	7,294,666.27	8,522,614.00	Pasivo por impuesto a la renta			
Activos biológicos							
Activos no corrientes mantenidos para la venta				Total pasivo corriente	283,007.00	873,809.00	2,701,708.00
Gastos contratados por anticipado							
Otros activos				<u>Pasivos no corrientes</u>			
Total activo corriente	9,172,435.42	7,745,798.00	9,045,075.00	Cuentas por pagar comerciales (neto)	7,487,558.00	5,728,718.00	5,556,583.00
<u>Activo no corriente</u>				Cuentas por pagar diversas - terceros			34.00
Inversiones financieras				Pasivos por impuestos diferido	94,484.00		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)				Total pasivo no corriente	7,582,042.00	5,728,718.00	5,556,617.00
Otras cuentas por cobrar a part. Relac. (neto)				TOTAL PASIVO	7,865,049.00	6,602,527.00	8,258,325.00
Otras cuentas por cobrar (neto)				PATRIMONIO			
Existencias (neto)				Reservas	77,452.00	77,452.00	77,452.00
Inversiones inmobiliarias				Capital social	387,260.00	387,260.00	387,260.00
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,900,953.58	2,197,680.00	2,762,590.00	Resultados acumulados	2,359,784.00	2,560,811.00	2,773,800.00
Activos intangibles (neto)				Resultado del periodo	383,844.00	315,428.00	310,828.00
Activos por impuesto a la renta y partic. Diferidos				TOTAL PATRIMONIO	3,208,340.00	3,340,951.00	3,549,340.00
Crédito mercantil				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,073,389.00	9,943,478.00	11,807,665.00
Otros activos							
Total activo no corriente	1,900,953.58	2,197,680.00	2,762,590.00				
TOTAL ACTIVO	11,073,389.00	9,943,478.00	11,807,665.00				

Fuente: Elaboración propia

Como se puede apreciar, la aplicación de los ajustes por diferencia de cambio en el Estado de situación financiera altera el elemento del activo y del patrimonio, específicamente las siguientes partidas:

- Efectivo y equivalente de efectivo

En el 2019 el efectivo y equivalente de efectivo real de la empresa fue de 698,910.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería de 711,727.00; habiendo una variación de: 12,817.00.

En el 2020 el efectivo el efectivo y equivalente de efectivo real de la empresa fue de 433,693.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería de 451,132.00; habiendo una variación de: 17,439.

En el 2021 el efectivo y equivalente de efectivo real de la empresa fue de 343,655.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería de 374,662.00; habiendo una variación de: 31,007.

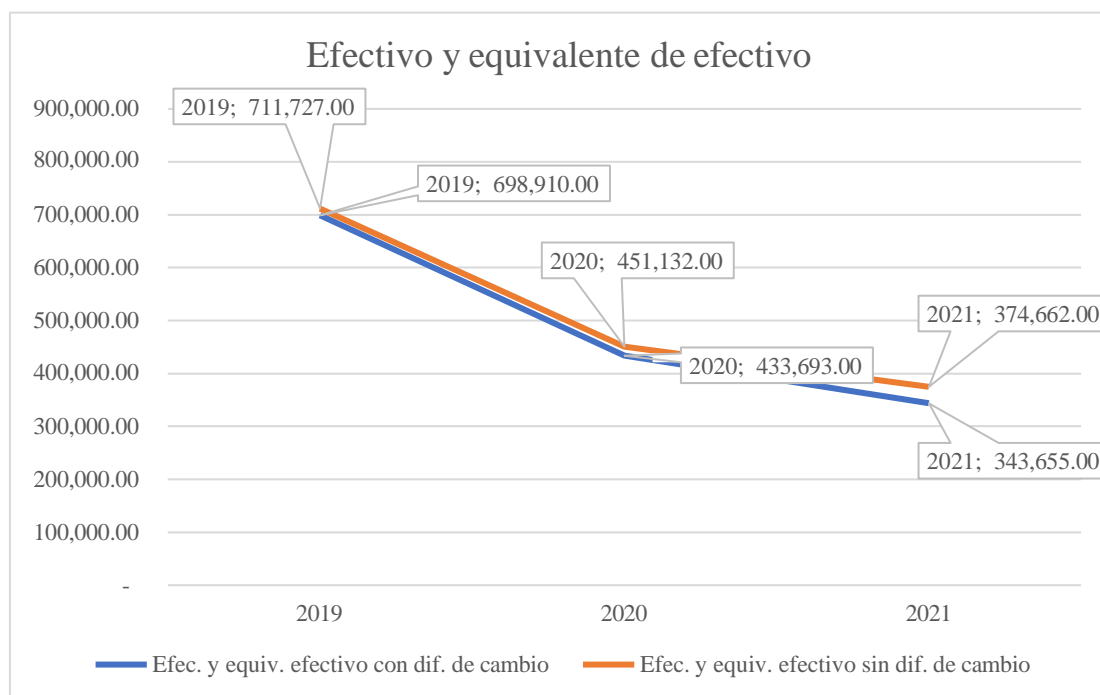


Figura 16. *Efectivo y equivalente de efectivo*

Fuente: Elaboración propia

- Resultados acumulados

En el 2019 los resultados acumulados reales de la empresa fueron de 371,027.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería de 383,844.00; habiendo una variación de: 12,817.00.

En el 2020 los resultados acumulados reales de la empresa fueron de 297,989.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería de 315,428.00; habiendo una variación de: 17,439.00.

En el 2021 los resultados acumulados reales de la empresa fueron de 279,821.00, y en el caso supuesto de que ésta hubiera operado en moneda nacional, sería de 310,828.00; habiendo una variación de: 31,007.00.

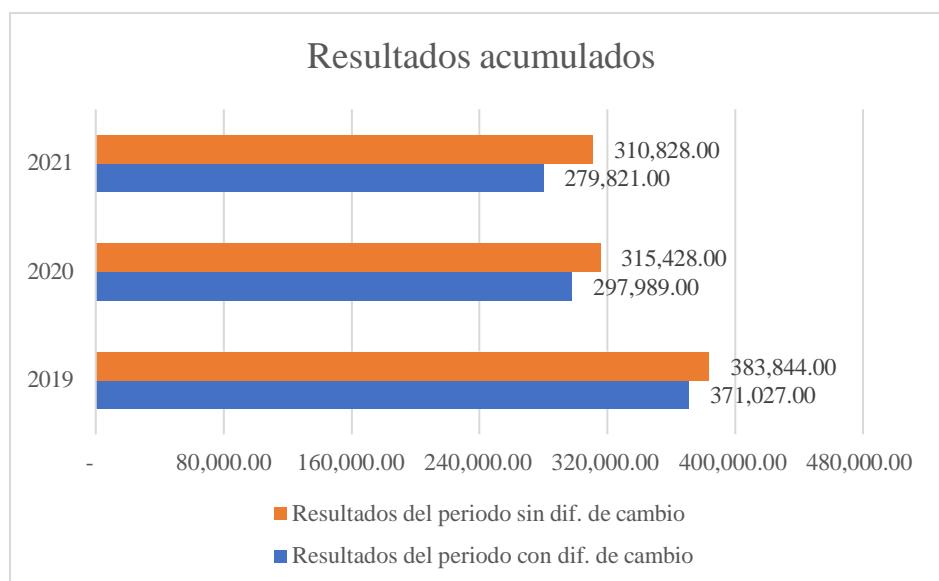


Figura 17. Resultados acumulados

Fuente: Elaboración propia

4.3.2. Análisis inferencial

4.3.2.1. Prueba de normalidad

Se ha realizado la prueba de normalidad a nivel de variables, incluyendo la variable independiente: Fluctuación de la tasa de cambio y la variable dependiente: Estados financieros. Así como, a nivel de dimensiones de cada variable, con el objetivo de comprobar la normalidad de los mismos.

4.3.2.1.1. Prueba de normalidad de las dimensiones

Variable Independiente: Fluctuación de la tasa de cambio

Tabla 24. Normalidad de las dimensiones de la variable independiente

		Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
		Estadísti	gl	Sig.	Estadísti	Gl	Sig.
		co			co		
Diferencia de cambio	de	,263	36	,000	,839	36	,000
Tipo de cambio		,190	36	,002	,854	36	,000

Fuente: Elaboración propia

En la Tabla 24, se representan los resultados obtenidos de la prueba de Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk, de la variable fluctuación de la tasa de cambio de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., en donde se puede visualizar sus dos dimensiones: Diferencia de cambio y tipo de cambio. Se puede observar que la muestra es inferior a 50 unidades, por lo que se realiza un análisis de los resultados de la prueba de Shapiro-Wilk, concluyendo que las dimensiones cuentan con un nivel de significancia p-valor inferior al monto a 0,05 ($p < 0.05$) indicando que la diferencia de cambio y el tipo de cambio no poseen una distribución normal.

Se presenta los siguientes gráficos, en los que se puede visualizar la distribución anormal de las dimensiones:

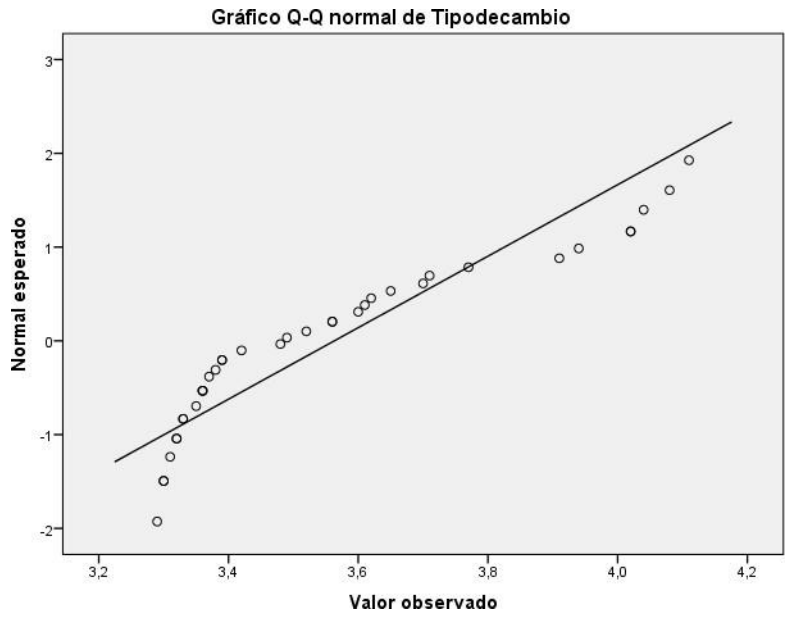


Figura 18. Normalidad dimensión Tipo de cambio

Fuente: Tabla 24

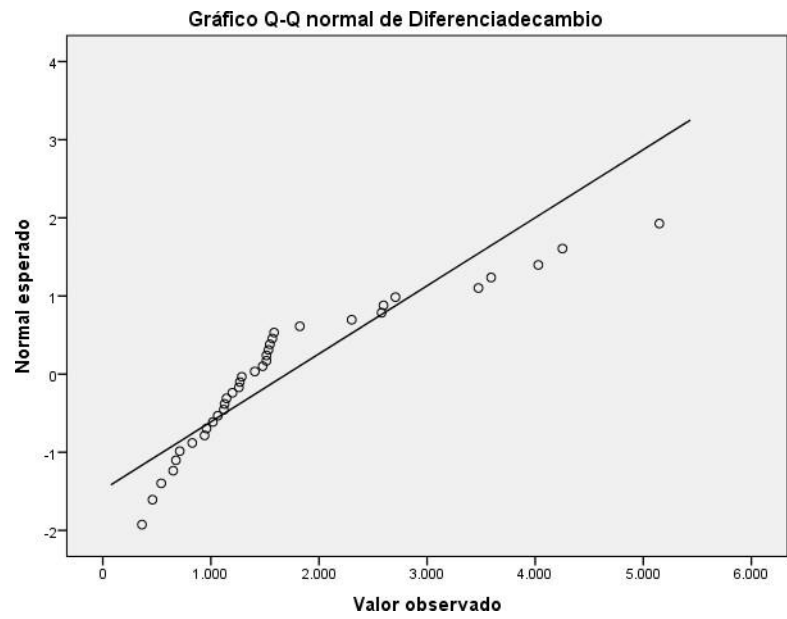


Figura 19. Normalidad dimensión Diferencia de cambio

Fuente: Tabla 24

Variable Dependiente: Estados financieros

Tabla 25. Normalidad de las dimensiones de la variable dependiente

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadísti co	gl	Sig.	Estadísti co	gl	Sig.
Estado de situación financiera	,146	36	,051	,908	36	,006
Estado de resultados	,239	36	,000	,766	36	,000

Fuente: Resultados SPSS

En la Tabla 25, se representan los resultados obtenidos de la prueba de Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk, de la variable Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., en donde se puede visualizar sus dos dimensiones: Estado de situación financiera y Estado de resultados. Se puede observar que la muestra es inferior a 50 unidades, por lo que se realiza un análisis de los resultados de la prueba de Shapiro-Wilk, concluyendo que las dimensiones cuentan con un nivel de significancia p-valor inferior al monto a 0,05 ($p < 0.05$) indicando que el Estado de situación financiera y el Estado de resultados no poseen una distribución normal.

Se presenta los siguientes gráficos, en los que se puede visualizar la distribución anormal de las dimensiones:

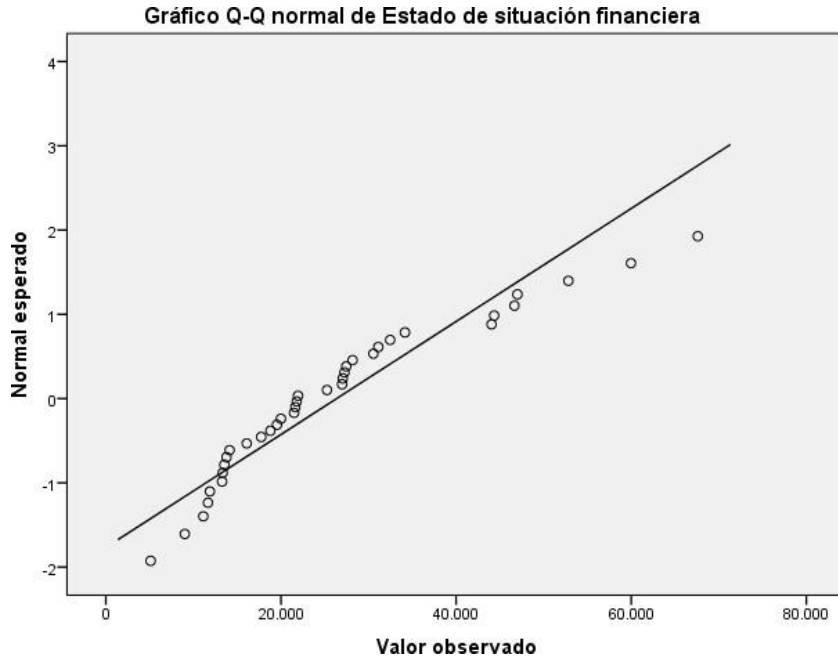


Figura 20. Normalidad dimensión Estado de situación financiera

Fuente: Tabla 25

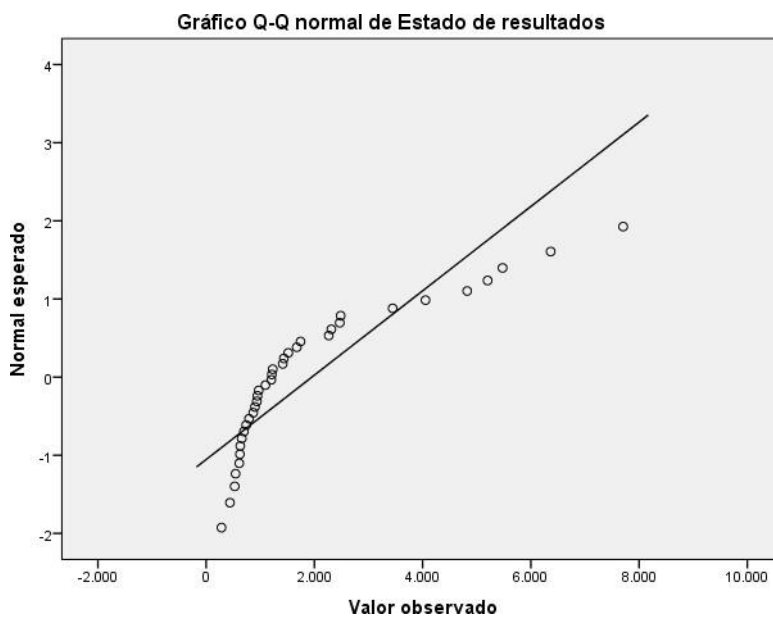


Figura 21. Normalidad dimensión Estado de resultados

Fuente: Tabla 25

4.3.2.1.2. Prueba de normalidad de las variables

Planteamiento de hipótesis de normalidad

Ho: Los datos siguen una distribución normal

H1: Los datos no siguen una distribución normal

Nivel de Significancia

Nivel de confianza = 0.95

$\alpha = 0,05$ (Margen de error)

Prueba de normalidad

Si $n > 50$ se aplica Kolmogorov-Smirnov

Si $n < 50$ se aplica Shapiro-Wilk

Estadístico de prueba

Si p-valor < 0.05 se rechaza la Ho.

Si p-valor ≥ 0.05 se acepta la Ho y se rechaza la H1.

Criterio de decisión

Tabla 26. Normalidad de las variables

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadísti co	gl	Sig.	Estadísti co	gl	Sig.
Fluctuación de la tasa de cambio	,190	36	,002	,854	36	,000
Estados financieros	,229	36	,000	,835	36	,000

Fuente: Resultados SPSS

En la Tabla 26, se representan los resultados obtenidos de la prueba de Kolmogorov-Smirnov y Shapiro-Wilk, de las variables de estudio, que son Fluctuación de la tasa de cambio (Variable independiente) y Estados financieros (Variable dependiente) de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. Se puede observar que la muestra es inferior a 50 unidades, por lo que se realiza un análisis de los resultados de la prueba de Shapiro-Wilk, concluyendo que las dimensiones cuentan con un nivel de significancia p-valor inferior al monto a 0,05 ($p < 0.05$) indicando que la Fluctuación de la tasa de cambio y los Estados financieros no poseen una distribución normal.

Se presenta los siguientes gráficos, en los que se puede visualizar la distribución anormal de las variables:

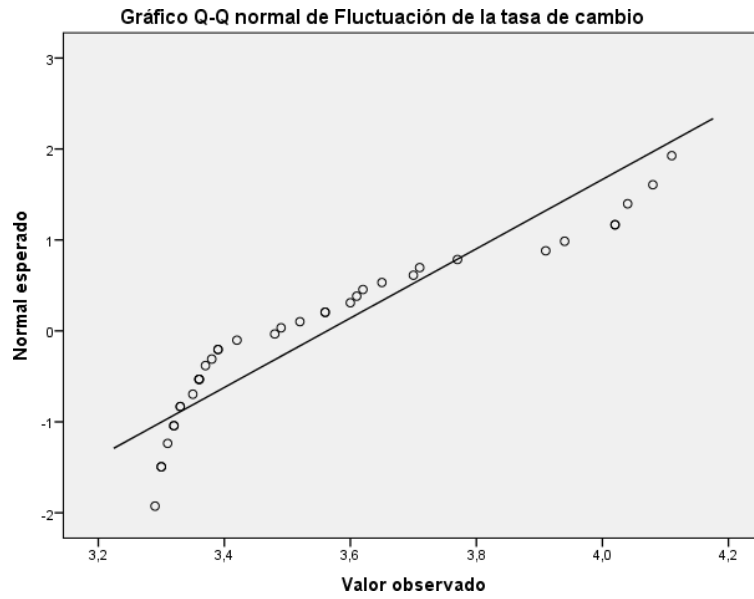


Figura 22. Normalidad variable Fluctuación de la tasa de cambio

Fuente: Tabla 26

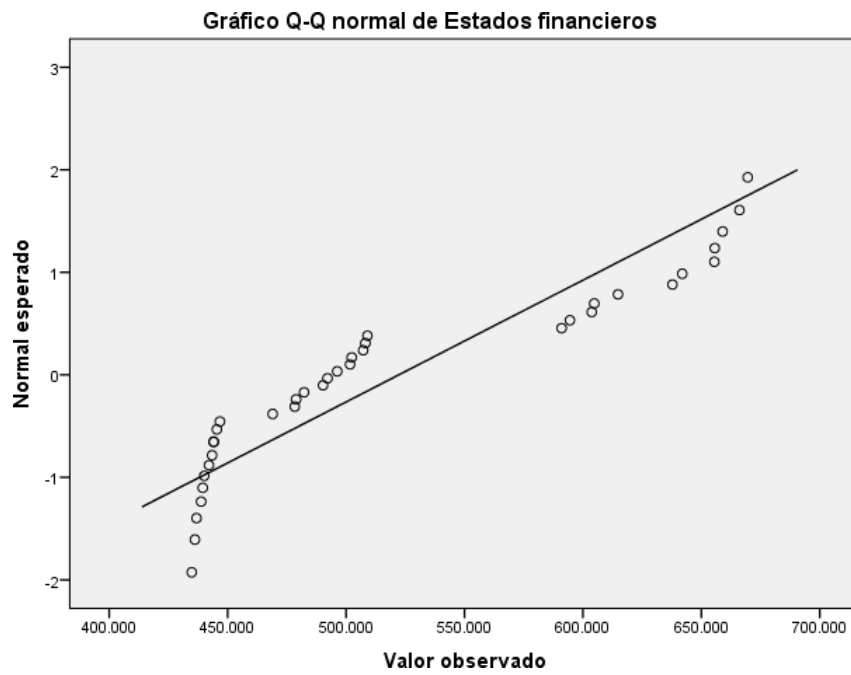


Figura 23. Normalidad variable Estados financieros

Fuente: Tabla 26

4.4. Contrastación de hipótesis

4.4.1. Verificación de la hipótesis general

La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

H0: La fluctuación de la tasa de cambio no incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

Hipótesis alterna

H1: La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

b) Nivel de significancia

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0,05; se rechaza Ho.

c) Elección de prueba estadística

Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral). Prueba de correlación de Rho de Spearman entre la Fluctuación de la tasa de cambio y los Estados financieros.

Regresión lineal simple entre Fluctuación de la tasa de cambio y Estados financieros.

A. Resultados de la correlación de Spearman:

Tabla 27. Correlación de Spearman – Hipótesis general

		Fluctuación de tasa de cambio	Estados financieros
Rho de Spearman	de Fluctuación de tasa de cambio	de 1,000	,965**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	36
	Estados financieros	de	,965**
			1,000
		Sig. (bilateral)	,000
		N	36

Fuente: Resultados SPSS

d) Regla de decisión

Rechazar H_0 si el valor-p es menor a 0,05

No rechazar H_0 si el valor-p es mayor a 0,05

Análisis e interpretación de la correlación:

Mediante el análisis de la prueba de correlación se logra identificar que existe relación significativa entre la variable independiente Fluctuación de la tasa de cambio y la variable dependiente Estados financieros, donde $p=0,00$ inferior a 0,05 y correlación de 0,965, señalando una relación alta. Concluyendo que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodos 2019- 2021.

B. Resultados del modelo de regresión:

Tabla 28. Regresión lineal simple – Hipótesis general

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,975 ^a	,950	,948	3391,20574

Fuente: Resultados SPSS

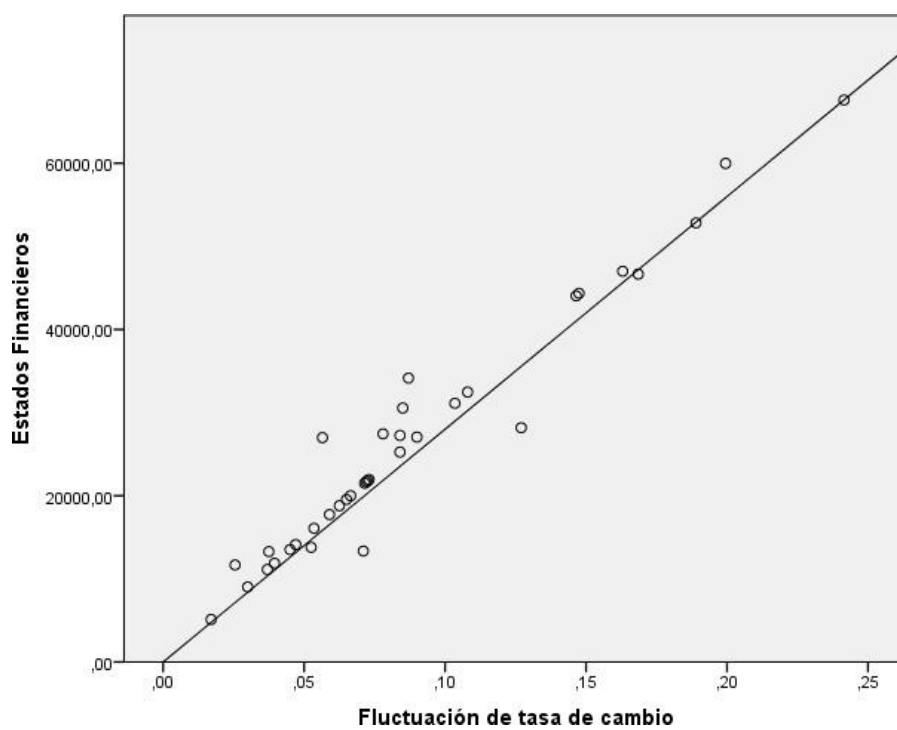


Figura 24. Regresión lineal simple – Hipótesis general

Fuente: Tabla 28

Tabla 29. Regresión lineal – Hipótesis general

Modelo	Suma de cuadrados	de gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	7394413012,303	1	7394413012,303	642,977	,000 ^b
	391009396,670	34	11500276,373		
	7785422408,972	35			
Total					

Fuente: Resultados SPSS

Análisis e interpretación del modelo:

En la Tabla 28 se verifica que el valor de R es 0,975 y el monto de R cuadrado es 0,950, comprobando que el 95.0 % de la variabilidad de la Fluctuación de la tasa de cambio es expuesto mediante los Estados financieros, por último, de la estimación nos señala un Error estándar de 3391,21.

En la Tabla 29, con un valor de significancia de $0,000 < 0,05$, se puede comprobar que existe incidencia lineal entre la Fluctuación de la tasa de cambio y los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., período 2019-2021.

4.4.2. Verificación de las hipótesis específicas

4.4.2.1. Verificación de la primera hipótesis específica

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

Hipótesis nula

H0: La fluctuación de la tasa de cambio no incide significativamente en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

Hipótesis alterna

H1: La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

b) Nivel de significancia

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0,05; se rechaza Ho.

c) Elección de prueba estadística

Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral). Prueba de correlación de Rho de Spearman entre la Fluctuación de la tasa de cambio y el Estado de situación financiera.

Regresión lineal simple entre la Fluctuación de la tasa de cambio y el Estado de situación financiera.

A. Resultados de la correlación de Spearman:

Tabla 30. *Correlación de Spearman – Primera hipótesis específica*

			Fluctuación de la tasa de cambio	Estado de situación financiera
	Coeficiente	de	1,000	,940**
	Fluctuación de la tasa de cambio	correlación		
	Sig. (bilateral)		.	,000
	N		36	36
Rho de Spearman	Coeficiente	de	,940**	1,000
	Estado de situación financiera	correlación		
	Sig. (bilateral)		,000	.
	N		36	36

Fuente: Resultados SPSS

d) Regla de decisión

Rechazar H_0 si el valor-p es menor a 0,05

No rechazar H_0 si el valor-p es mayor a 0,05

Análisis e interpretación de la correlación:

Mediante el análisis de la prueba de correlación y gráfico de dispersión se logra identificar que existe relación significativa entre la variable independiente Fluctuación de la tasa de cambio y la dimensión dependiente Estado de situación financiera, donde $p=0,00$ inferior a 0,05 y correlación de 0,940, señalando una relación alta. Concluyendo que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el

Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodos 2019- 2021.

B. Resultados del modelo de regresión:

Tabla 31. Regresión lineal simple – Primera hipótesis específica

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,995 ^a	,989	,989	1520,14038

Fuente: Resultados SPSS

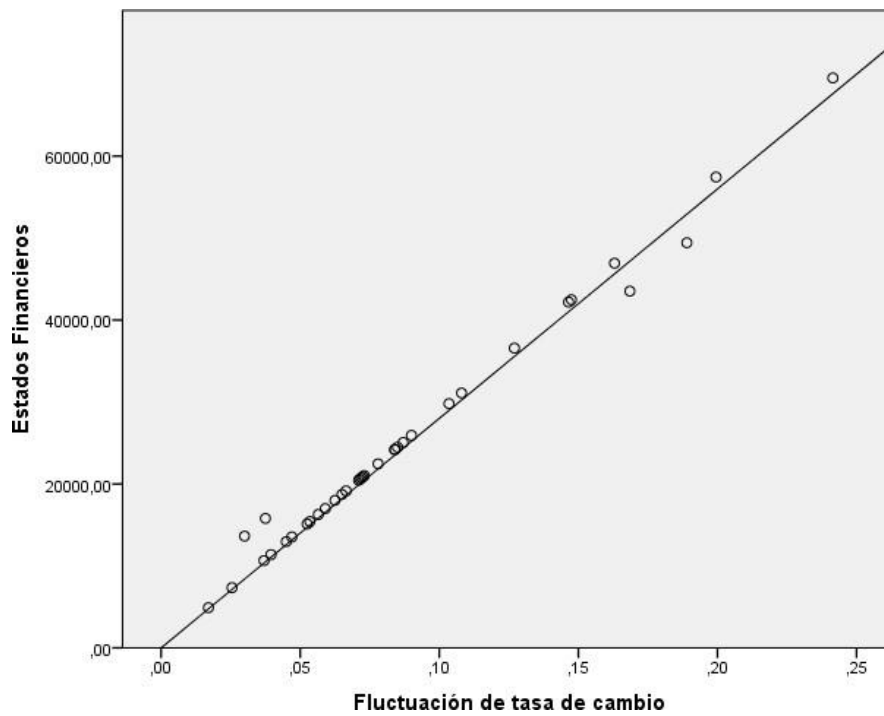


Figura 25. Regresión lineal simple (SPSS) – Primera hipótesis específica

Fuente: Tabla 31

Tabla 32. Regresión lineal – Primera hipótesis específica

Modelo	Suma de cuadrados	de gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	7323060582,352	1	7323060582,352	3169,022	,000 ^b
	78568110,620	34	2310826,783		
	7401628692,972	35			

Fuente: Resultados SPSS

Análisis e interpretación del modelo

En la Tabla 31 se verifica que el valor de R es 0,995 y el monto de R cuadrado es 0,989, comprobando que el 98.9 % de la variabilidad de la Fluctuación de la tasa de cambio es expuesto mediante el Estado de situación financiera, por último, de la estimación nos señala un Error estándar 1520,14.

En la Tabla 32, con un valor de significancia de $0,000 < 0,05$, se puede comprobar que existe incidencia lineal entre la Fluctuación de la tasa de cambio y el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., período 2019-2021.

4.4.2.2. Verificación de la segunda hipótesis específica

a) Planteamiento de hipótesis

La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

Hipótesis nula

H0: La fluctuación de la tasa de cambio no incide significativamente en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

Hipótesis alterna

H1: La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

b) Nivel de significancia

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0,05; se rechaza Ho.

c) Elección de prueba estadística

Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral). Prueba de correlación de Rho de Spearman entre la Fluctuación de la tasa de cambio y el Estado de resultados.

Regresión lineal simple entre la Fluctuación de la tasa de cambio y el Estado de situación financiera.

A. Resultados de la correlación de Spearman:

Tabla 33. *Correlación de Spearman – Segunda hipótesis específica*

		Fluctuación de tasa de cambio	Estado de resultados
Rho de Spearman	Coefficiente de correlación	de 1,000	,993**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	36	36
	Coefficiente de correlación	de ,993**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	36	36

Fuente: Resultados SPSS

d) Regla de decisión

Rechazar H_0 si el valor-p es menor a 0,05

No rechazar H_0 si el valor-p es mayor a 0,05

Análisis e interpretación de la correlación

Mediante el análisis de la prueba de correlación y gráfico de dispersión se logra identificar que existe relación significativa entre la variable independiente Fluctuación de la tasa de cambio y la dimensión dependiente Estado de resultados, donde $p=0,00$ inferior a 0,05 y correlación de 0,993, señalando una relación alta. Concluyendo que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodos 2019- 2021.

B. Resultados del modelo de regresión:

Tabla 34. Regresión lineal simple – Segunda hipótesis específica

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,955 ^a	,912	,910	106066,6820
				5

Fuente: Resultados SPSS

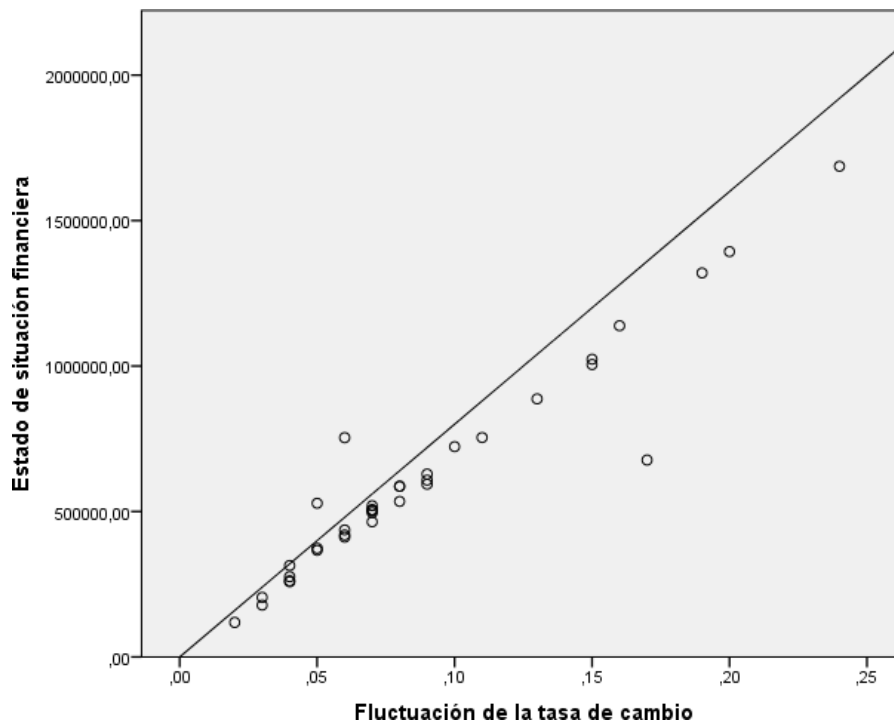


Figura 26. Regresión lineal simple (SPSS) – Segunda hipótesis específica

Fuente: Tabla 34

Tabla 35. *Regresión lineal –Segunda hipótesis específica*

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	39829690591 94,559	1	39829690591 94,559	354,037	,000 ^b
	38250479541 0,996	34	11250141041 ,500		
	43654738546 05,555	35			

Fuente: Resultados SPSS

Análisis e interpretación del modelo

En la Tabla 34 se verifica que el valor de R es 0,955 y el monto de R cuadrado es 0,912, indicando que el 98.9 % de la variabilidad de la Fluctuación de la tasa de cambio es expuesto mediante el Estado de resultados, por último, de la estimación nos señala un Error estándar de 106066,68. En la Tabla 35, con un valor de significancia de $0,000 < 0,05$, se puede comprobar que existe incidencia lineal entre la Fluctuación de la tasa de cambio y el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., período 2019-2021.

4.4.2.3. Verificación de la tercera hipótesis específica

a) Planteamiento de hipótesis

La diferencia de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

Hipótesis nula

H0: La diferencia de cambio no incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

Hipótesis alterna

H1: La diferencia de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

b) Nivel de significancia

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0,05; se rechaza Ho.

c) Elección de prueba estadística

Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral). Prueba de correlación de Rho de Spearman entre la diferencia de cambio y los Estados financieros.

Regresión lineal simple entre la diferencia de cambio y los Estados financieros.

A. Resultados de la correlación de Spearman:

Tabla 36. *Correlación de Spearman – Tercera hipótesis específica*

		Diferencia de cambio	Estados financieros
Rho de Spearman		Coefficiente de correlación	,934**
	Diferencia de cambio	Sig. (bilateral)	,000
		N	36
		Coefficiente de correlación	,934**
	Estados financieros	Sig. (bilateral)	,000
		N	36

Fuente: Resultados SPSS

a) Regla de decisión

Rechazar H_0 si el valor-p es menor a 0,05

No rechazar H_0 si el valor-p es mayor a 0,05

Análisis e interpretación de la correlación

Mediante el análisis de la prueba de correlación y gráfico de dispersión se logra identificar que existe relación significativa entre la dimensión independiente Diferencia de cambio y la variable dependiente Estados financieros, donde $p=0,00$ inferior a 0,05 y correlación de 0,934, señalando que una relación alta. Concluyendo que la diferencia de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodos 2019- 2021.

B. Resultados del modelo de regresión:

Tabla 37. Regresión lineal simple – Segunda hipótesis específica

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación
1	,954 ^a	,910	,907	4548,08440

Fuente: Resultados SPSS

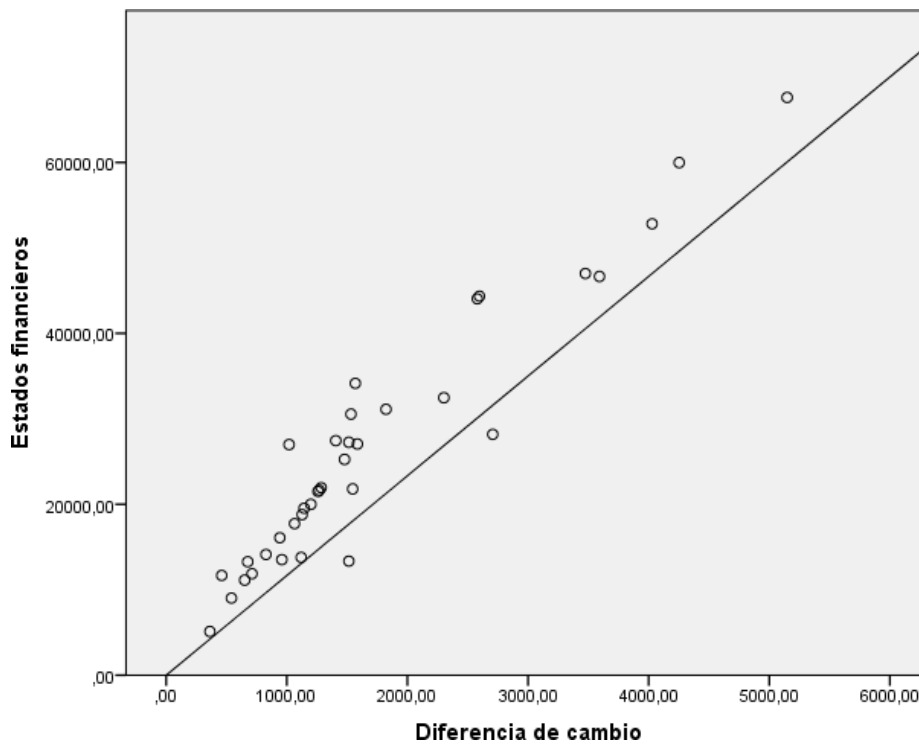


Figura 27. Regresión lineal simple (SPSS) – Tercera hipótesis específica

Fuente: Tabla 37

Tabla 38. Regresión lineal –Tercera hipótesis específica

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	7082129971,234	1	7082129971,234	342,379	,000 ^b
	703292437,738	34	20685071,698		
	7785422408,972	35			

Fuente: Resultados SPSS

Análisis e interpretación del modelo

En la Tabla 37 se verifica que el valor de R es 0,954 y el monto de R cuadrado es 0,910, comprobando que el 91.0 % de la variabilidad de la diferencia de cambio es expuesto mediante los Estados financieros, por último, de la estimación nos señala un Error estándar 4548,08.

En la Tabla 38, con un valor de significancia de $0,000 < 0,05$, se puede comprobar que existe incidencia lineal entre la diferencia de cambio y los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., período 2019-2021.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. Discusión de resultados

5.1.1. Discusión a partir de la hipótesis general

El **objetivo general** del presente estudio fue analizar la incidencia de la fluctuación de la tasa de cambio en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019 – 2021. Luego de realizar la prueba de hipótesis, los valores obtenidos, procesados y reflejados en las Tablas 27 y 28, así como en el gráfico 24, dan evidencia suficiente para sacar la conclusión de que: La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.

La teoría propuesta se sustenta en la verificación realizada y los resultados antes mencionados, los cuales corroboran la hipótesis. De acuerdo con el análisis estadístico, se empleó la correlación de Spearman, con un resultado de significancia de 0,965, por lo que se decide rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa. Lo cual fue comprobado, aplicando el método de regresión lineal, representado a través de un gráfico de dispersión.

Las variables abordadas tienen como antecedente a la tesis de Lujan (2016), “El tipo de cambio y su incidencia en la situación económico financiero de la empresa hotelera El Brujo S.A. Trujillo 2013 – 2015”, ya que en ambos estudios se hace la aplicación de indicadores financieros para una mejor comprensión, interpretación y análisis de la situación económica y financiera de la entidad.

Los resultados encontrados guardan relación con lo abordado por Flores y Maldonado (2018), “La Volatilidad del Diferencial Cambiario y su Impacto en

la Rentabilidad del Inversionista”, en donde se afirma que cualquier tipo de empresa que desarrolle operaciones de índole comercial, ya sea de venta de bienes tangibles o intangibles, así como prestación de servicios por medio de una moneda extranjera o divisa son más susceptibles a sufrir pérdidas por diferencia de cambio.

Según lo evidenciado en el análisis horizontal, la aplicación del caso práctico y el análisis de ratios financieros, los elementos de los Estados financieros que se han visto alterados por la fluctuación de la tasa de cambio, son: el activo, patrimonio, ingresos y gastos; cada uno de éstos teniendo partidas específicas, entre ellas: Efectivo y equivalente de efectivo, Resultados acumulados, Ingresos financieros y Gastos financieros.

Los resultados obtenidos de los Estados financieros, corroboran que en el 2020 los gastos financieros de la empresa aumentaron en un 67.4 %, equivalente a 8,829.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 se tuvo un aumento de 138.2 % equivalente a 18,109.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la partida: Gastos financieros, en el 2020 y 2021 ha aumentado drásticamente a comparación del 2019, a diferencia de la partida ingresos financieros, que no ha tenido un monto significativo en los datos analizados. La fluctuación elevada de la tasa de cambio producto de la pandemia y la crisis política, no ha favorecido con ingresos financieros, sino por el contrario, ha aumentado los gastos financieros. lo cual ha sido corroborado por el método estadístico de Spearman Rho y la regresión lineal.

En el 2020 los ingresos financieros aumentaron en un 1450.7 %, equivalente a 4,497.00 con respecto al periodo anterior; y en el 2021 se tuvo una disminución de 27.9 % equivalente a 81.00 con respecto al 2019. Podemos verificar, que la

partida: Ingresos financieros, en el 2020 aumentó drásticamente a comparación del 2019, pero hubo una disminución en el 2021; esto producto de la fluctuación de la tasa de cambio, que, en el caso de la empresa de estudio, no ha favorecido con ingresos, sino por el contrario, ha aumentado sus gastos.

5.1.2. Discusión a partir de las hipótesis específicas

En el trabajo se ha planteado, como **primera hipótesis específica**: La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021, los valores obtenidos, procesados y reflejados en las Tablas 30 y 31, así como en el gráfico 25, dan evidencia suficiente para confirmar que la teoría propuesta se sustenta en la verificación realizada y los resultados antes mencionados, los cuales corroboran la hipótesis. De acuerdo con el análisis estadístico, se empleó la correlación de Spearman, con un nivel de significancia de 0,940, por lo que la hipótesis nula es rechazada y se acepta la hipótesis alterna. Esto fue verificado, aplicando el método de regresión lineal, representado a través de un gráfico de dispersión, el que indica la existencia de un R cuadrado de 0.950, resultados que corroboran que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de situación financiera.

Los resultados encontrados guardan relación con lo abordado por Adrianzén (2021), en la tesis titulada “Efectos del tipo de cambio en la situación económica financiera de la Cooperativa Agraria Cafetalera Aprocansors Ltda, San Ignacio”, quien encuentra que, en comparación con los años 2018-2020, que produjeron una variación de 0.218 soles en la moneda nacional, que hace referencia a un aumento de 6.645 de las fluctuaciones entre los años bajo análisis, las fluctuaciones del tipo de cambio afectan negativamente a la situación financiera

y económica de la empresa como se muestra en los estados financieros de la entidad.

En el trabajo se ha planteado, como **segunda hipótesis específica**: La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021, los valores obtenidos, procesados y reflejados en las Tablas 33 y 34, así como en el gráfico 26, dan evidencia suficiente para confirmar que la teoría propuesta se sustenta en la verificación realizada y los resultados antes mencionados, los cuales corroboran la hipótesis. De acuerdo con el análisis estadístico, se empleó la correlación de Spearman., con un nivel de significancia de 0,943, por lo que la hipótesis nula es rechazada y se acepta la hipótesis alterna. Esto fue verificado, aplicando el método de regresión lineal, representado a través de un gráfico de dispersión, el que indica la existencia de un R cuadrado de 0.950, resultados que corroboran que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de resultados.

Los resultados encontrados se relacionan con lo abordado por Millán (2019), “El riesgo cambiario y la relación con la rentabilidad en la empresa Sabin Corp Sociedad Anónima del distrito de la Victoria, Lima 2017 – 2018”, en donde se establece mediante una revisión de los documentos de respaldo y un análisis financiero que Sabin Corp. SA. es vulnerable al riesgo cambiario por ser un negocio de importación y exportación, como lo demuestra el hecho de que la empresa sufrió pérdidas cambiarias en el 2017 por S/ 11,145,00 soles y en el 2018 la pérdida ascendió a S/ 38,553,00 soles.

En el trabajo se ha planteado, como **tercera hipótesis específica**: La diferencia de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa

Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021, los valores obtenidos, procesados y reflejados en las Tablas 36 y 37, así como en el gráfico 27, dan evidencia suficiente para confirmar que la teoría propuesta se sustenta en la verificación realizada y los resultados antes mencionados, los cuales corroboran la hipótesis. De acuerdo con el análisis estadístico, se empleó la correlación de Spearman, con un nivel de significancia de 0,934, por lo que la hipótesis nula es rechazada y se acepta la hipótesis alterna. Esto fue verificado, aplicando el método de regresión lineal, representado a través de un gráfico de dispersión, el que indica la existencia de un R cuadrado de 0.950, resultados que corroboran que la diferencia de cambio incide significativamente en los Estados financieros.

Los resultados encontrados presentan coincidencia en parte con lo establecido por Conde (2022), quien concluyó que debido a que las variaciones en las importaciones de bienes intermedios se explican en un 15 % por la variable independiente, se determina que el tipo de cambio real afecta las importaciones de bienes intermedios en Perú desde 2016 hasta 2020. Ya que la empresa sujeta a esta investigación realiza importaciones de materia prima e insumos para la elaboración de sus productos terminados, siendo estas realizadas en la moneda extranjera del dólar.

CONCLUSIONES

PRIMERA

Se ha comprobado que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021, según los resultados obtenidos por el método Rho de Spearman $p=0,00$ inferior a 0,05, por lo que existe una correlación alta de 0,965. Esta incidencia es comprobada a través del método de regresión lineal, el que indica la existencia de un R cuadrado de 0.950, indicando un 95.0 % de incidencia lineal entre las variables de estudio.

SEGUNDA

Se ha demostrado que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021, según los resultados obtenidos por el método Rho de Spearman $p=0,00$ inferior a 0,05, por lo que existe una correlación alta de 0,940. Esta incidencia es comprobada a través del método de regresión lineal, el que indica la existencia de un R cuadrado de 0.989, indicando un 98.9 % de incidencia lineal entre las variables de estudio.

TERCERA

Se ha comprobado que la fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021, según los resultados obtenidos por el método Rho de Spearman $p=0,00$ inferior a 0,05, por lo que existe una correlación alta de 0,993. Esta incidencia es comprobada a través del método de regresión lineal, el que indica la existencia de un R cuadrado de 0.912, indicando un 91.2 % de incidencia lineal entre las variables de estudio.

CUARTA

Se ha demostrado que la diferencia de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021, según los resultados

obtenidos por el método Rho de Spearman $p=0,00$ inferior a $0,05$, por lo que existe una correlación alta de $0,934$. Esta incidencia es comprobada a través del método de regresión lineal, el que indica la existencia de un R cuadrado de 0.910 , indicando un 91.0% de incidencia lineal entre las variables de estudio.

RECOMENDACIONES

PRIMERA

Para amortiguar la incidencia que tiene la fluctuación del tipo de cambio en los Estados financieros, se recomienda utilizar los instrumentos financieros derivados, siendo el más conveniente a la empresa Chyfly Shoes S.A.C. la aplicación de los contratos Forward, ya que permitirá fijar un tipo de cambio específico a largo plazo en las transacciones comerciales, con el fin de disminuir el riesgo financiero que genera la fluctuación del tipo de cambio, en donde las diferencias afectan directamente a los Estados financieros de la entidad. Así mismo, una mayor confiabilidad en las próximas compras de materia prima e insumos que importa la empresa desde el extranjero (China), para la elaboración de sus productos terminados, así como, un ingreso proyectado seguro de sus ventas a crédito a sus clientes varios.

SEGUNDA

Siendo las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar las partidas del Estado de situación financiera que han sido afectadas por la fluctuación del tipo de cambio, se recomienda llevar un control adecuado de las mismas, a través un registro diario de cada transacción realizada en moneda extranjera, con el fin de que se aplique el tipo de cambio vigente a la fecha de recepción de dinero o pagos por compras a crédito, así se evitará posibles errores de cálculo, que pueden generar ganancias por tipo de cambio, siendo estos unos ingresos financieros, que inciden de manera positiva a la entidad; siempre y cuando aún no se realice la aplicación de algún derivado financiero.

TERCERA

Siendo la empresa Chyfly Shoes S.A.C., una entidad perteneciente a la Zona Franca y Zona Comercial de Tacna, se encuentra exonerada del impuesto a la renta en concordancia con la Ley N° 27688 en el segundo párrafo del artículo 7, por lo que, al tener este beneficio tributario, no se encuentra en necesidad de aplicar principios tributarios para la aplicación de impuestos,

siendo necesario considerar sólo el impacto contable financiero a su totalidad, por eso mismo, se recomienda tener en consideración la aplicación de la Nic 21, principio contable esencial para el reconocimiento de la fluctuación del tipo de cambio. Así mismo, capacitar al personal del área contable, para asegurar el correcto registro de las operaciones en moneda extranjera.

CUARTA

Se recomienda aplicar los ratios financieros, principalmente los ratios de liquidez y de rentabilidad, ya que cuentan con partidas contables que se ven afectadas por la diferencia de cambio, estos permitirán tener una mejor interpretación de la situación económica y financiera de la empresa. Así mismo, se recomienda realizar el análisis horizontal de Estados financieros, este determinará la variación en porcentajes que han tenido los periodos, elemental para realizar comparaciones y determinar si éstas han favorecido o perjudicado a la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching Guzmán César. (2005, septiembre 13). Ratios financieros para el análisis de Estados financieros. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/ratios-financieros-para-el-analisis-de-estados-financieros/>
- Adrián, Y. (2014, febrero 26). *Dólar*. Concepto de - Definición de; ConceptoDefinicion.de. Recuperado de <https://conceptodefinicion.de/dolar/>
- Alegre, A. (2022, junio 15). Razones financieras: liquidez, actividad y endeudamiento. *Rankia*. <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento>
- Andrianzén, M. (2021). *Efectos del tipo de cambio en la situación económica financiera de la cooperativa agraria cafetalera Aprocansors Ltda, san Ignacio. Universidad Señor de Sipán*. Recuperado de <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8898/Adrianz%c3%a9n%20Larreatigue%20Martha%20Judith.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Amador, J. (2018). Análisis contable y financiero. ICB Editores.
- Anticipo a proveedores: definición y aspectos clave*. (2021, junio 1). Novicap. Recuperado de <https://novicap.com/guia-financiera/anticipo-a-proveedores-aspectos-clave/>
- Bahamonde, M. (febrero, 2014). *La certeza tributaria y el tratamiento de las Diferencias de Cambio*. Revista Caballero Bustamante, N° 776.
- Cadenillas, R. (2019). *El riesgo cambiario y la relación con la rentabilidad en la empresa sabin Corp s. a del Distrito De La Victoria, Lima 2017 – 2018*. Universidad Peruana de las Américas. Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/783/EL%20RIESGO%20>

[CAMBIARIO%20Y%20LA%20RELACION%20CON%20LA%20RENTABILIDAD%20EN%20LA%20EMPRESA%20SABIN%20CORP%20S.A.....pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Camilo, C., Elena, M., Córdova, M., Mendoza, M. E., & Hernández, O. (s/f). *Los pagos adelantados (separación y anticipos) en la venta de inmuebles y su impacto tributario en los proyectos inmobiliarios del distrito de Jesús María en el año 2017*. Recuperado de <https://doi.org/10.19083/tesis/625861>

Canchari, V. G. M. (s/f). *Tratamiento contable – tributario de la diferencia en cambio*. Edu.pe. Recuperado de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/victormesiascanchari/2014/07/21/tratamiento-contable-tributario-de-la-diferencia-en-cambio/>

Carrillo, M. (s/f). *Conozca el tratamiento tributario de las ganancias por diferencia de cambio en la determinación del Impuesto a la Renta*. Edu.pe. Recuperado de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/miguelcarrillo/2017/06/22/conozca-el-tratamiento-tributario-de-las-ganancias-por-diferencia-de-cambio-en-la-determinacion-del-impuesto-a-la-renta/>

Castellnou, R. (s/f). *Los Estados financieros básicos*. Captio.net. Recuperado de <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>

Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial* N. ° 341 - Segunda Quincena de diciembre 2015. Recuperado de http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNC_BAWUTXOEZPINLAYMRJUCPNMEPJODGCGHC.pdf

Cohen, R. (2015), *Macroeconomía: tipo de cambio*. Recuperado de <http://materias.fi.uba.ar/7626/TipodeCambio-Texto.pdf>

- Cordero, M. (s/f). *Cuentas monetarias y no monetarias de héctor marin ruíz*. Slideshare.net.
Recuperado de <https://es.slideshare.net/MaribelCordero5/cuentas-monetarias-y-no-monetarias-de-hctor-marin-ruz>
- Cristina Abad, J. L. (2008). *Análisis práctico y guía de implantación del nuevo PGC*. España: Edición Contable CISS.
- Condori, J. (2020). *La Nic 21 y su incidencia en los Estados financieros de las empresas de joyería y relojería del distrito de Miraflores en el año 2019*. Universidad peruana de las Américas. Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1216/CONDORI%20ARAGONEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Conde, R. (2022). *Tipo de cambio y su influencia en las importaciones para el consumo en Perú, 2016-2020*. Universidad privada de Tacna. Recuperado de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2440/Conde-Condori-Russbel.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Dobaño, R. (2022, marzo 23). *ROA Y ROE: qué son y cómo calcularlos*. Autónomos, empresas y asesorías; Quipu. <https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>
- Dueñas, C. M. (2022, mayo 8). *¿Qué es utilidad bruta y utilidad neta?* Dripcapital.com. <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/utilidad-neta-utilidad-bruta>
- Estupiñán, R. (2018). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF*. Editorial ECOE EDICIONES
- FE572/FE572: Entendiendo las Tasas de Cambio: ¿Es el Debilitamiento del Dólar Americano—Bueno, Malo o Indiferente para los Agricultores y Negocios Agrícolas en Florida?* (s/f). Ufl.edu. Recuperado de <https://edis.ifas.ufl.edu/publication/FE572>
- Ferre, A. (2012). *Revisando las NIIF: NIC 21 Efecto de las variaciones de las tasas de cambio de moneda extranjera*. Revista Actualidad Empresarial N° 268.

Flores, R. & Maldonado, D. (2018) La Volatilidad del Diferencial Cambiario y su Impacto en la Rentabilidad del Inversionista. (Tesis de grado Maestría). Universidad De El Salvador, El Salvador. Recuperado de <https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/19649/1/TRABAJO%20FINAL%20V1.pdf>

Farieta Ibáñez, J, Reyes Amado, L y Chico Bocanegra, Y. (2015). *Incidencia de la conversión y ajustes por diferencia en cambio de Estados financieros a moneda funcional bajo NIIF de la mesa de los señores SDRL sucursal Colombia*. Fundación Universitaria Panamericana.

Galán, J. S. (2017, diciembre 1). *Fluctuación*. Economipedia. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/fluctuacion.html>

Galán, J. S. (2021, mayo 7). *Compra a crédito*. Economipedia. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/compra-a-credito.html>

GITMAN, L. & CHAD J, Z. (2012). Principios de Administración Financiera (Décimosegunda Edición ed.). México: Pearson Educación.

Gómez Giovanni. (2001, julio 11). Los Estados financieros básicos. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/estados-financieros-basicos/>

González, J. (2018). *Zona económica*. Recuperado de <https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/cuentas-cobrar>

Guía de Implementación de la Facilitación del Comercio - Acerca de. (s/f). Itcilo.org. Recuperado de <https://tfig.itcilo.org/SP/about.html>

Gutiérrez, J. P. [UC0W0soU6U3fDouzwR5kHlzw]. (2017, octubre 20). *NIC 21 EXPLICACION*. Youtube. Recuperado de <https://www.youtube.com/watch?v=GkO2j6o2Od4>

Hernández Cabrera José Luis. (2005). Técnicas de análisis financiero. Los indicadores financieros. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>

Herrera, Y. (2019, noviembre 21). Moneda funcional NIC 21: ¿Qué es y en qué consiste? *Nubox.com*. Recuperado de <https://blog.nubox.com/contadores/moneda-funcional-nic-21>

Herrera, Y. (2020, julio 3). ¿Qué es un Estado de resultados y qué debe contener? *Nubox.com*. <https://blog.nubox.com/contadores/que-es-un-estado-de-resultados>

Hurtado, C. (2015). Plan Contable General Empresarial. Lima: Instituto de Investigación de Desarrollo para la Producción

Iascf, ©. (s/f). *NIC 21*. Gob.pe. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/vigentes/nic/21_NIC.pdf

Internacional De Contabilidad, N. (s/f). *Nicniif.org*. Recuperado de https://www.nicniif.org/files/u1/NIC_21_0.pdf

International Accounting Standards Board (IASB). Año 2009, Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Sección 4 Párrafo 1

Item Type, Authors, I.-R., Pinelo, A., & Rights, C. y. E. (s/f). *Análisis de los ratios de Rentabilidad*. Edu.pe. Recuperado el 14 de enero de 2023, de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/609170/Art%c3%adulo%201%c2%b0%20Marzo%202012%20An%c3%a1lisis%20de%20los%20ratios%20de%20rentabilidad.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Lina. (2022, abril 4). *¿Qué son las cuentas por pagar y cómo se clasifican?* Chipax. Recuperado de <https://www.chipax.com/blog/cuentas-por-pagar/>
- Lujan, E. (2016) El tipo de cambio y su incidencia en la situación económico financiero de la empresa hotelera El Brujo S.A. Trujillo 2013 – 2015. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Perú. Recuperado de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/357/lujan_va.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Maejo, R. (2021, marzo 8). *¿Cuáles son los indicadores de liquidez de una empresa?* Nubox.com. <https://blog.nubox.com/empresas/indicadores-de-liquidez-de-una-empresa>
- Márquez, M. (2017, junio 16). *Cuáles son las partidas monetarias y las partidas no monetarias.* Contador Contado. Recuperado de <https://contadorcontado.com/2017/06/15/cuales-las-partidas-monetarias-las-partidas-monetarias/>
- Mones, M. (2020, enero 15). *¿Qué es importar? Empieza a importar productos.* Comercio y Aduanas; INCEA. Recuperado de <https://www.comercioyaduanas.com.mx/comoimportar/comopuedoimportar/que-es-importar/>
- Ortiz, A. (s/f). *Capital de Trabajo.* Dripcapital.com. Recuperado el 14 de enero de 2023, de <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/que-es-capital-de-trabajo>
- Ortiz, A. (s/f). *Capital de Trabajo.* Dripcapital.com. Recuperado el 14 de enero de 2023, de <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/que-es-capital-de-trabajo>
- Paz. L (2008). *Dinámica contable.* Recuperado de <https://www.ccpaqp.org.pe/index.php/institucional/revista-institucional/2008/mayo2008/download>

Rajadell, M., Trullas, O., & Simo, P. (2014). Contabilidad para todos. Introduccion al registro contable. Omnia Publisher SL (Primera Ed). <http://doi.org/978-84-941872-4-7>

Robles, C. (2012). Fundamentos de Administración Financiera. (RED TERCER, Ed.). México: Primera Edicion, Red Tercer Milenio.

Roldán, P. N. (2017, febrero 4). Utilidad neta. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/utilidad-neta.html>

Software DELSOL. (2019, abril 1). *Exportación*. Sdelsol.com. Recuperado de <https://www.sdelsol.com/glosario/exportacion/>

Téllez, A. (2019, marzo 26). *¿Qué son las razones financieras y para qué sirven?* Alejandro Téllez Santamaria. https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-financieras-y-para-que-sirven/

Westreicher, G. (2018, diciembre 5). *Pérdida cambiaria*. Economipedia. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/perdida-cambiaria.html>

YouTube. (s/f). Youtube. Recuperado de <https://www.youtube.com/watch?v=E2IcjC1ioS>

ZOFRATACNA - Zona Franca de Tacna, Perú. (s/f). Com.pe. Recuperado de <https://www.zofratacna.com.pe/contenido.aspx?id=01000000605B1155B617BB3A36F9BB7D196C81898A8E73C560CC7913>

(S/f-a). Edu.ar. Recuperado de <https://repositoriodigital.uns.edu.ar/bitstream/handle/123456789/5844/La%20moneda%20extranjera%20en%20la%20contabilidad..pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- (S/f-b). Gob.pe. Recuperado de <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2784543/NIC%2021%20del%202020.pdf?v=1643139383>
- (S/f-c). Empresaglobal.es. Recuperado de <https://www.empresaglobal.es/EGAFI/descargas/1259420/1601148/el-tipo-de-cambio-y-los-estados-financieros.pdf>
- (S/f-d). Edu.co. Recuperado de <https://publicaciones.unaula.edu.co/index.php/VisionContable/article/view/1048/1396#toc>
- (S/f-e). Com.pe. Recuperado de <http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/SWebCyE/Suscriptor/Publicaciones/guias/07082014/10->
- (S/f-f). Com.pe. Recuperado de <http://dataonline.gacetajuridica.com.pe/SWebCyE/Suscriptor/Publicaciones/guias/07082014/10-Aspectos%20contables%20y%20tributarios%20en%20la%20depreciaci%C3%B3n%20de%20activos%20fijos.pdf>
- (S/f-g). Gob.pe. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentac/PCGE_2019.pdf
- (S/f-h). Traders.studio. Recuperado de <https://traders.studio/norma-contable/>

¿Necesita evaluar la moneda funcional de su organización? (s/f). Assets.kpmg. Recuperado de

<https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/ve/pdf/2021/01/moneda-funcional-de-su-organizacion.pdf>

¿qué es la ganancia o pérdida cambiaria? (s/f). Org.mx. Recuperado de

<https://aleph.org.mx/que-es-la-ganancia-o-perdida-cambiaria>

ANEXOS

Anexo Nro. 1: Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA

“INCIDENCIA DE LA FLUCTUACIÓN DE LA TASA DE CAMBIO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C., PERIODO 2019 - 2021”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	POBLACIÓN Y MUESTRA	METODOLOGÍA
<p>Problema principal ¿De qué manera la fluctuación de la tasa de cambio incide en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021?</p> <p>Problemas secundarios a) ¿De qué manera la fluctuación de la tasa de cambio incide en el Estado de situación</p>	<p>Objetivo general Analizar la fluctuación de la tasa de cambio y su incidencia en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.</p> <p>Objetivos específicos Identificar la fluctuación de la tasa de cambio y su incidencia en el Estado de</p>	<p>Hipótesis general La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.</p> <p>Hipótesis específicas a) La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente</p>	<p>Fluctuación de la tasa de cambio (V1)</p> <p>Dimensión 1 Diferencia de cambio</p> <p>Indicadores</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Ganancia por tipo de cambio <input type="checkbox"/> Pérdida por tipo de cambio <p>Dimensión 2 Tasa de cambio</p> <p>Indicadores</p>	<p>Población La población de la presente tesis está compuesta por los Estados financieros del periodo 2019-2021 de la empresa Chyfly Shoes S.A.C.</p>	<p>Tipo de diseño de investigación Básica</p> <p>Diseño de investigación No experimental</p> <p>Técnica de recolección de datos Análisis documental</p>

<p>financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021?</p> <p>b) ¿De qué manera la fluctuación de la tasa de cambio incide en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021?</p> <p>c) ¿De qué manera la diferencia de cambio incide en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021?</p>	<p>situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.</p> <p>Identificar la fluctuación de la tasa de cambio y su incidencia en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.</p> <p>Analizar la diferencia de cambio y su incidencia en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.</p>	<p>en el Estado de situación financiera de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.</p> <p>b) La fluctuación de la tasa de cambio incide significativamente en el Estado de resultados de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.</p> <p>c) La diferencia de cambio incide significativamente en los Estados financieros de la empresa Chyfly Shoes S.A.C., periodo 2019-2021.</p>	<p><input type="checkbox"/> Tasa de cambio de cierre</p> <p><input type="checkbox"/> Tasa de cambio de contado</p> <p>Estados Fianciers (V2)</p> <p>Dimensión 1 Estado de situación financiera</p> <p>Indicadores</p> <p><input type="checkbox"/> Razón corriente</p> <p><input type="checkbox"/> Razón de efectivo</p> <p><input type="checkbox"/> Prueba ácida</p> <p><input type="checkbox"/> Capital de trabajo</p> <p>Dimensión 2 Estado de resultados</p> <p>Indicadores</p> <p><input type="checkbox"/> Margen de utilidad bruta</p> <p><input type="checkbox"/> Margen de utilidad operativa</p> <p><input type="checkbox"/> Margen de utilidad neta</p> <p><input type="checkbox"/> Rendimiento sobre el capital propio (ROE)</p> <p><input type="checkbox"/> Rendimiento sobre los activos (ROA)</p>	<p>Muestra</p> <p>Los Estados financieros básicos del periodo 2019-2021 de la empresa Chyfly Shoes S.A.C. (Estado de situación financiera y Estado de resultados).</p>	<p>Instrumentos de recolección de datos</p> <p>Guía de análisis documental</p>
---	--	---	---	---	---

Anexo Nro. 2: Estado de situación financiera

EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021 (Expresado en soles)							
	2019	2020	2021		2019	2020	2021
ACTIVO				PASIVO			
<u>Activos corrientes</u>				<u>Pasivos corrientes</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	698,910.39	433,692.73	343,655.00	Otros pasivos financieros			
Inversiones financieras				Cuentas por pagar comerciales	277,095.00	868,213.00	2,695,242.00
Cuentas por cobrar comerciales (neto)			147,799.00	Otras cuentas por pagar - Remuneraciones	1,521.00	1,521.00	1,521.00
Otras cuentas por cobrar a part. Relac. (neto)				Otras cuentas por pagar - Impuestos	4,391.00 [■]	4,075.00 [■]	4,945.00 [■]
Otras cuentas por cobrar (neto)				Ingresos diferidos			
Existencias (neto)	8,460,708.03	7,294,666.27	8,522,614.00	Pasivo por impuesto a la renta			
Activos biológicos							
Activos no corrientes mantenidos para la venta				Total pasivo corriente	283,007.00	873,809.00	2,701,708.00
Gastos contratados por anticipado							
Otros activos				<u>Pasivos no corrientes</u>			
Total activo corriente	9,159,618.42	7,728,359.00	9,014,068.00	Cuentas por pagar comerciales (neto)	7,487,558.00	5,728,718.00	5,556,583.00
<u>Activo no corriente</u>				Cuentas por pagar diversas - terceros			34.00
Inversiones financieras				Pasivos por impuestos diferido	94,484.00		
Cuentas por cobrar comerciales (neto)				Total pasivo no corriente	7,582,042.00	5,728,718.00	5,556,617.00
Otras cuentas por cobrar a part. Relac. (neto)				TOTAL PASIVO	7,865,049.00	6,602,527.00	8,258,325.00
Otras cuentas por cobrar (neto)				PATRIMONIO			
Existencias (neto)				Reservas	77,452.00	77,452.00	77,452.00
Inversiones inmobiliarias				Capital social	387,260.00	387,260.00	387,260.00
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	1,900,953.58	2,197,680.00	2,762,590.00	Resultados acumulados	2,359,784.00	2,560,811.00	2,773,800.00
Activos intangibles (neto)				Resultado del periodo	371,027.00	297,989.00	279,821.00
Activos por impuesto a la renta y partic. Diferidos				TOTAL PATRIMONIO	3,195,523.00	3,323,512.00	3,518,333.00
Crédito mercantil				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,060,572.00	9,926,039.00	11,776,658.00
Otros activos							
Total activo no corriente	1,900,953.58	2,197,680.00	2,762,590.00				
TOTAL ACTIVO	11,060,572.00	9,926,039.00	11,776,658.00				

Anexo Nro. 3: Estado de resultados por función

<p>EMPRESA CHYFLY SHOES S.A.C. ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION Al 31 de diciembre del 2019, 2020 y 2021 (Expresado en soles)</p>
--

	2019	2020	2021
Ventas netas	5,292,157.00	5,915,732.00	7,594,390.00
Costo de ventas	-4,698,654.00	-5,390,695.00	-7,086,843.00
Utilidad bruta	593,503.00	525,037.00	507,547.00
Gastos de ventas	-89,364.00	-56,941.00	-101,928.00
Gastos de administración	-120,295.00	-152,668.00	-119,715.00
Utilidad operativa	383,844.00	315,428.00	285,904.00
Gastos financieros	-13,107.00	-21,936.00	-31,216.00
Ingresos financieros gravados	290.00	4,497.00	209.00
Otros ingresos gravados			24,924.00
Otros ingresos no gravados			
Utilidad antes de part. e impuestos	371,027.00	297,989.00	279,821.00
Impuesto a la renta	-	-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	371,027.00	297,989.00	279,821.00