

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**“ANALISIS DE SITUACION ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA
EMPRESA CREANT IMAGE S.R.L Y SU INCIDENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODO 2016 – 2017”**

TESIS

PRESENTADA POR:

NELSON QUISPE CALSIN

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2019

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**

**“ANÁLISIS DE SITUACION ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CREANT IMAGE S.R.L Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES, PERIODO 2016 – 2017”**

TESIS

PRESENTADA POR:

NELSON QUISPE CALSIN

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO



APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE:



Dr. ALFREDO CRUZ VIDANGOS

PRIMER MIEMBRO:



Dr. LUCIANO TITO TICONA

SEGUNDO MIEMBRO:



CPC. JUAN LUIS MAMANI TICONA

DIRECTOR / ASESOR:



M.Sc. HUGO FREDDY CONDORI MANZANO

FECHA DE SUSTENTACIÓN: Puno, 20 de junio del 2019

LINEA DE INVESTIGACIÓN: Análisis Económico y Financiero

TEMA DE INVESTIGACIÓN: Estados Financieros

DEDICATORIA

A DIOS

Por haberme otorgado una familia maravillosa, quienes han creído en mí siempre, dándome ejemplo de superación, humildad y sacrificio, enseñándome a valorar todo lo que tengo. Espero contar siempre con su valioso e incondicional apoyo.

A MI MADRE

LIDIA CALSIN, Por haberme dado la vida, que es el tesoro más preciado del mundo.

A MI PADRE

MARTIN QUISPE, Por su invaluable apoyo, confianza y cariño que siempre me ha ofrecido.

A MIS HERMANAS

MARIBEL Y DIANA, por lo que representan para mí y por ser parte importante de una hermosa familia unida.

¡¡A USTEDES, MI INTERMINABLE AGRADECIMIENTO!!

Nelson Quispe Calsin

AGRADECIMIENTO

** A la Universidad Nacional del Altiplano, sobre todo a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, Escuela Profesional de Ciencias Contables por haberme permitido ser profesional.*

**A los Docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables que me compartieron grandes conocimientos con gran sapiencia y ahínco sus enseñanzas y sinceros consejos.*

**Al Eminente M.Sc. Hugo Freddy Condori Manzano por su Dirección y Asesoramiento en el presente trabajo de investigación a él mi agradecimiento infinito.*

**A todos mis amigos y compañeros de la Escuela Profesional de Ciencias Contables, por compartir temas relacionados a mi trabajo de investigación y por su aliento para la culminación de mi tesis.*

¡¡GRACIAS A TODOS USTEDES!!

Nelson Quispe Calsin

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO	4
ÍNDICE GENERAL.....	5
INDICE DE TABLAS.....	8
INDICE DE FIGURAS	9
INDICE DE ANEXOS	10
RESUMEN	11
ABSTRACT	13
INTRODUCCIÓN	15

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

a) problema general	18
b) problemas especificos.....	18
1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION	18
a) antecedentes internacionales	19
b) antecedentes nacionales	22
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	31
a) objetivo general	31
b) objetivos específicos.....	31

CAPITULO II

REVISIÓN LITERARIA

2.1 MARCO TEORICO	32
2.1.1 Empresa	32
2.1.2 Clases de Sociedades.....	33
2.1.6 Estados Financieros	35
2.1.7 Estado De Situacion Financiera	38
2.1.8 Estados De Resultado Integral	39

2.1.9 Estado De Cambios En El Patrimonio	41
2.1.10 Estado De Flujo De Efectivo	42
2.1.11 Notas a Los Estados Financieros	43
2.1.12 Analisis E Interpretacion De Los Estados Financieros	44
2.2.1 Analisis De Razones O Indicadores Financieros	49
2.3.1 Toma De Decisiones Gerenciales	62
2.4.1 Beneficios Tributarios	68
a) saldo a favor del exportador	68
b) drawback	70
2.2 MARCO CONCEPTUAL	73
2.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACION	79
2.3.1 Hipótesis General	79
2.3.2 Hipótesis Especificas.....	79

CAPITULO III

MATERIALES Y TECNICAS DE RECOLECCION DE DATOS

3.1.1 Analisis Documental	81
3.1.2 Revision Documental.....	81
3.2 TECNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS	81
3.3 METODOS.....	81
3.3.1 Metodo Descriptivo	81
3.3.2 Metodo Analitico	82
3.3.3 Metodo Deductivo.....	82
3.3.4 Metodo Inductivo	82
3.3.5 Poblacion Y Muestra	82
3.4 TECNICAS.....	82
3.1.4 Recopilacion De La Informacion.....	83
3.4.2 Procesamiento De La Informacion	83

CAPITULO IV

CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION

4.1 AMBITO DE INVESTIGACION	85
4.2 DESCRIPCION DE LA EMPRESA	85

CAPITULO V

EXPOSICION Y ANALISIS DE RESULTADOS

5.1 ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECIFICO.....	88
5.1.1 Analisis De Estado De Resultados (Metodo Horizontal).....	88
5.1.2 Analisis De Estado De Resultados Integral (Metodo Vertical)	91
5.1.3 Analisis E Interpretacion De Estados De Resultados Integral Mediante Los Ratios Financieros	92
5.2 ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECIFICO	100
5.2.1 Analisis de Estado de Situacion Financiera (Metodo Horizontal) 100	
5.2.2 Analisis de Estado de Situacion Financiera (Metodo Vertical).....	103
5.2.3 Analisis E Interpretacion de Estado de Situacion Financiera Mediante Los Ratios Financieros	106
5.3 ANALISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECIFICO.....	118
5.4 CONTRASTACION DE HIPOTESIS.....	129
5.4.1 Contrastacion de la Primera Hipotesis	129
5.4.2 Contrastacion de la Segunda Hipotesis.....	132
DISCUSION DE RESULTADOS	136
CONCLUSIONES	138
RECOMENDACIONES	141
BIBLIOGRAFIA	143
ANEXOS.....	146

INDICE DE TABLAS

TABLA 1: Organización De La Empresa	86
TABLA 2: Estado De Resultados Integral– Análisis Método Horizontal	89
TABLA 3: Estado De Resultados Integral – Análisis Método Vertical	91
TABLA 4: Rentabilidad Sobre Los Capitales Propios	93
TABLA 5: Rentabilidad Sobre Las Ventas.....	94
TABLA 6: Costo De Ventas – Ventas.....	95
TABLA 7: Margen Comercial.....	96
TABLA 8: Rentabilidad Sobre Inversión	97
TABLA 9: Análisis Horizontal Estado De Situación Financiera.....	101
TABLA 10: Análisis Vertical Estado De Situación Financiera.....	104
TABLA 11: Liquidez Corriente	106
TABLA 12: Prueba Acida O Severa	107
TABLA 13: Liquidez Absoluta O Inmediata	108
TABLA 14: Rotación De Existencias	109
TABLA 15: Rotación De Activo Total.....	110
TABLA 16: Rotación De Cuentas Por Cobrar Comerciales.....	111
TABLA 17: Plazo Promedio De Inmovilización De Existencias	112
TABLA 18: Razón De Endeudamiento Total	113
TABLA 19: Razón De Cobertura De Activo Fijo	114
TABLA 20: Razón De Cobertura De Intereses	115
TABLA 21: Resumen De Ratios Financieros.....	116

INDICE DE FIGURAS

FIGURA 1: Organigrama	87
FIGURA 2: Rentabilidad Sobre Capitales Propios	93
FIGURA 3: Rentabilidad Sobre Las Ventas.....	95
FIGURA 4: Costo De Ventas - Ventas	96
FIGURA 5: Margen Comercial.....	97
FIGURA 6: Rentabilidad Sobre Inversión	98
FIGURA 7: Indicadores De Liquidez	108
FIGURA 8: Rotación De Existencias	109
FIGURA 9: Rotación De Activos Total.....	110
FIGURA 10: Rotación Ctas Por Cobrar Comerciales	111
FIGURA 11: Plazo Promedio De Inmovilización De Existencias	113
FIGURA 12: Razón De Endeudamiento Total	114
FIGURA 13: Razón De Cobertura Del Activo Fijo	115
FIGURA 14: Razón De Cobertura De Intereses.....	116
FIGURA 15: Gestión Estratégica.....	120
FIGURA 16: Entorno Empresarial	121
FIGURA 17: Estrategias y Entornos.....	126
FIGURA 18: Mapa Estratégico	127

INDICE DE ANEXOS

ANEXO N° 1:Matriz De Consistencia	147
ANEXO N° 2:Balance General 2016	148
ANEXO N° 3:Balance General 2017	149
ANEXO N° 4:Estado De Ganancias Y Perdidas 2016.....	150
ANEXO N° 5:Estado De Ganancias Y Perdidas 2017.....	151
ANEXO N° 6:Encuesta.....	152

RESUMEN

En la investigación titulado “Análisis de Situación Económico y Financiero de la Empresa Creant Image S.R.L. y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, periodo 2016-2017”, siendo ejecutado en el distrito de Cieneguilla de la ciudad de Lima, considerando la población de estudio a la empresa antes mencionado, principalmente en las áreas de administración y contabilidad que tiene por objetivo específico evaluar la influencia del análisis de situación económico y financiero en la toma de decisiones a través del método vertical, que nos muestra cada rubro del estado de situación financiera y que porcentaje ocupa cada cuenta sobre el total del estado financiero, observando el comportamiento a lo largo del periodo. Para ello se utiliza el Método horizontal, que nos permite comparar dos ejercicios consecutivos en cada uno de los estados financieros el cual nos muestra variaciones ya sea incremento o disminución, expresando las variaciones con las posibles causas. Y evaluando el comportamiento de los indicadores financieros, que han sido utilizados para establecer diagnósticos competitivos sobre la situación financiera económicos. Los métodos que se utilizan en el trabajo de investigación son: el deductivo, descriptivo, lo cual observará los hechos, descartará lo que no le son útiles, produciendo acontecimientos nuevos y dando una explicación después de observar y describir, analítico ya que nos permite descomponer los elementos con la finalidad de entender de manera integral e inductivo que nos ayudó a realizar el análisis de cada uno de los rubros que componen los estados financieros, así poder llegar a conclusiones generales, es decir los mismos estados financieros mediante el método horizontal y vertical, ratios financieros, los cuales son analizados e interpretados. En cuanto a las técnicas, que están

basados en el análisis documental, cuestionario de entrevistas, observaciones, que nos permite conocer de cerca las debilidades en la gestión financiera y gestión administrativa. Por ello el análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros son importantes herramientas que se utilizan dentro de las gestiones financieras y administrativas ayudando en la correcta toma de decisiones gerenciales. Por lo que se han llegado en las siguientes conclusiones la empresa Creant Image SRL. En situación económico el costo de ventas resulta ser muy alto generando muy bajas utilidades que representa 98.30% y 96.70% en los periodos 2017 y 2016 respectivamente, por lo que deberá implementar un adecuado sistema de reducción de costos de producción, en vista de que éste afecta las utilidades de la empresa. Y el margen comercial son muy bajos representando solo un 1.70% y 3.30% para los periodos de 2017 y 2016, esto por los efectos de los costos y gastos altísimos. Dando equilibrio los ingresos considerables por beneficios tributarios tales como saldo a favor de exportador y régimen aduanero drawback, para lo cual deben priorizar actividades urgentes, así evitar pérdidas importantes en la empresa. En cuanto otras cuentas por cobrarse tienen una variación de 14.65% esto debido a la devolución del IGV por el beneficio tributario denominado, saldo a favor del exportador que representa en valores monetarios en S/. 641,771.46 para el año 2017. Por lo tanto, concluimos que el análisis a los estados financieros, son herramientas de gestión indispensables para la toma de decisiones gerenciales.

Palabras Clave: Situación Económica, Situación Financiera, Toma De Decisiones Gerenciales.

ABSTRACT

In the research entitled "Analysis of Economic and Financial Situation of the Company Creant Image S.R.L. and its Incidence in the Decision-Making of Management, period 2016-2017", being executed in the district of Cieneguilla of the city of Lima, considering the population study to the aforementioned company, mainly in the areas of administration and accounting that has the specific objective of assessing the influence of the economic and financial situation analysis on decision-making through the method vertical, which shows us each item of the financial statement and which percentage occupies each account on the total financial statement, observing the behavior throughout the period. To do this we use the Horizontal Method, which allows us to compare two consecutive exercises in each of the financial statements which shows us variations either increase or decrease, expressing the variations with the possible causes. And by evaluating the behavior of financial indicators, which have been used to establish competitive diagnoses of the financial situation. The methods used in the research work are: the deductive, descriptive, which will observe the facts, will discard what is not useful to it, producing new events and giving an explanation after observing and describing, analytical since we allows us to break down the elements in order to understand in an integral and inductive way that helped us to carry out the analysis of each of the items that make up the financial statements, so that we can reach general conclusions, that is, the same statements horizontal and vertical method, financial ratios, which are analyzed and interpreted. As for the techniques, they are based on documentary analysis, questionnaire of interviews, observations, which allows us to know closely the weaknesses in financial management and administrative management.

Therefore, vertical, horizontal analysis and financial indicators are important tools that are used within financial and administrative management helping in the correct management decision-making. So the following conclusions have been reached by The company Creant Image SRL. In economic situation the cost of sales turns out to be very high generating very low profits representing 98.30% and 96.70% in the periods 2017 and 2016 respectively, so you will need to implement an adequate system of reduction of production costs, given that it affects the company's profits. And the trade margin is very low representing only 1.70% and 3.30% for the 2017 and 2016 periods, this because of the effects of high costs and expenses. Balancing considerable income for tax benefits such as export balance and drawback customs regime, for which they must prioritize urgent activities, thus avoiding significant losses in the company. As soon as other receivables have a variation of 14.65% this due to the return of the IGV for the tax benefit so-called, balance in favor of the exporter representing in monetary values in S/. 641,771.46 for 2017. Therefore, we conclude that the analysis to the financial statements, are indispensable management tools for management decision-making.

Keywords: Economic, financial situation, management decision making.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación “Análisis de Situación Económico y Financiero de la Empresa Creant Image S.R.L. y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, periodo 2016-2017”, a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y los ratios financieros) que permite determinar la incidencia en la toma de decisiones gerenciales considerando que los Estados Financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera proporcionando información del comportamiento del activo, pasivo y patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas, bajo este orden en medidas genéricas, se puede decir que la contabilidad no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo profesional contable debe alcanzar, es decir que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los estados financieros y sea el soporte del sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas.

OBJETIVO GENERAL

Analizar la incidencia de la situación económico y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa “Creant Image” S.R.L. periodos 2016 – 2017.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- i. Analizar la incidencia de situación económica de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales periodos 2016 – 2017.

- ii. Analizar la incidencia de situación financiera de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales periodos 2016 – 2017.
- iii. Proponer la implementación de un plan económico financiero que permita optimizar la toma de decisiones gerenciales en la empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017.

La presente investigación se ha estructurado en cinco capítulos con sus correspondientes contenidos temáticos.

CAPITULO I.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

CAPITULO II.- REVISION LITERARIA

CAPITULO III.- MATERIALES Y TECNICAS DE RECOLECCION DE DATOS

CAPITULO IV.- CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION

CAPITULO V.- EXPOSICION DE RESULTADOS

CAPITULO I

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la ciudad de Lima, distrito de Cieneguilla, la empresa Creant Image S.R.L presenta deficiencias en la planeación debido a que disminuyen sus ingresos con respecto a los periodos anteriores, por lo que esto nos muestra que la empresa tiene debilidades en la gestión financiera. Podemos asumir que el problema estaría en la parte gerencial, al no realizar un adecuado análisis de información económico - financiero pues a causa de ello no les permite apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un periodo a otro, conllevando así a la toma de decisiones inadecuadas.

Las tomas de decisiones que realiza la gerencia de la empresa no aseguran el nivel de rentabilidad que podría tener la empresa ya que existe la tendencia de incremento o disminución, lo cual es casi incierto lo que pueda ocurrir en eventos futuros.

Los sucesos anteriores podrían llevar a la empresa a desaprovechar las oportunidades de venta de alfombras de alpaca debido a la incurrida demanda de estos mismos por lo que son atractivos en el mercado extranjero, sin embargo, debido a las circunstancias pasadas impide tomar decisiones acertadas ya que no se cuentan con el análisis económico – financiero de los estados financieros, por lo que la gerencia presenta estas falencias.

Estando en esta situación se hace necesario plantear nuevos objetivos, una eficaz y eficiente organización, esto de acuerdo a la toma de decisiones que se

pueda plantear con respecto al buen análisis económico – financiero de la empresa, haciendo análisis vertical y horizontal e indicadores de los estados financieros, para su respectiva comparación de los periodos 2016 – 2017, para el cumplimiento de los objetivos que se plantea dicha entidad.

DEFINICIÓN DEL PROBLEMA

El presente trabajo de investigación se originó de las siguientes interrogantes:

a) PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera incide el análisis de la situación económica y financiera de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales, periodo 2016 – 2017?

b) PROBLEMAS ESPECIFICOS

Problema Específico (i)

¿Cómo incide el análisis de la situación económica de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales, periodo 2016 – 2017?

Problema Específico (ii)

¿Cómo incide el análisis de situación Financiera de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales, periodo 2016 – 2017?

Problema Específico (iii)

¿De qué manera, se puede Proponer la implementación de un plan económico financiero que permita optimizar la toma de decisiones gerenciales de la empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017?

1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

El trabajo de investigación por su naturaleza netamente contable, se familiariza con diversas investigaciones internacionales y nacionales las mismas que por

las características peculiares de la empresa es que se relaciona con los trabajos de:

a) ANTECEDENTES INTERNACIONALES

Según REMUIÑAN (2012), en su trabajo de investigación titulado “Análisis Económico-Financiero De Las Empresas Del Igbm. Influencia Del Sector Y Del Tamaño”. concluye que: las variables explicativas de determinadas ratios económico-financieros. Tras realizar el análisis de varianza anova, hemos comprobado que el sector resulta una variable significativa a la hora de explicar el comportamiento de tres ratios, la ratio de liquidez, el fondo de rotación y la rentabilidad bursátil. Sin embargo, para las demás ratios, el test anova no proporciona resultados concluyentes. De este modo, sería interesante comprobar la influencia del sector sobre estos ratios mediante otras técnicas estadísticas en posteriores trabajos, así como observar qué parte de las variaciones viene explicada por el sector de actividad. En cuanto al tamaño, vemos que influye a la hora de explicar el fondo de rotación y la rentabilidad financiera, pero obtenemos que no es significativo para explicar el comportamiento de los otros ratios. Podemos decir entonces, que se confirma el resultado obtenido por autores como Acedo, Ayala y Rodríguez (2005), puesto que el tamaño no resulta una variable importante para la explicación del comportamiento de los ratios económico-financieros. Una vez que realizamos las tablas de frecuencia para estudiar la interrelación entre rentabilidad económica, financiera y bursátil, hemos observado que, si consideramos el conjunto de la muestra, la rentabilidad financiera está relacionada tanto con la rentabilidad económica como con la bursátil. Sin embargo, rentabilidad económica y bursátil, no presentan ningún tipo de relación. Si realizamos el mismo análisis por

sectores y por tamaño, los resultados son similares a los observados para el conjunto de la muestra. La única relación evidente se produce entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera. Resulta obvio que estas dos variables siempre presenten relación. En definitiva, podemos decir que, por un lado, el sector de actividad puede constituir una variable de interés a la hora de explicar determinados ratios. Cabe esperar que dentro de un sector se sigan estrategias y políticas similares, lo cual provocará diferencias sectoriales que pueden dar lugar a características comunes en la estructura económico-financiera de empresas dedicadas a la misma actividad. Por otro lado, el tamaño no resulta ser una variable influyente en la situación económico-financiera de una empresa por lo que sería conveniente analizar otros factores específicos de la empresa que sean capaces de explicar en mayor medida las diferencias en el comportamiento. Finalmente, debe tenerse en cuenta que los resultados obtenidos deben acotarse al espacio y al periodo analizado de manera que analizando otras empresas se pueden obtener diferentes resultados (REMUIÑAN, 2012).

Para GARCIA (2017), en su trabajo de investigación titulado “Análisis Económico Y Financiero Estudio Comparativo Entre Hijos De Salvador Rodríguez Y Central Lechera Montesinos”. Concluye que: En cuanto al escenario macroeconómico, las reformas de la PAC de 2003- 2008, la supresión de cuotas lácteas en el 2015 y las negociaciones en el seno de la Organización Mundial del Comercio (OMC), marcan un escenario de liberalización del sector lácteo más abierto y más integrado los mercados mundiales. Este escenario abre interrogantes e incertidumbres en el sector lácteo español en lo relativos a su

capacidad de adaptación. Las previsiones apuntan a niveles de precios más bajos y a una mayor volatilidad, mientras que el aumento del valor de las materias primas puede encarecer la alimentación del ganado. Esta eliminación de las restricciones a la producción posibilita su concentración en las regiones con mejores aptitudes y con mayor capacidad para producir a bajo coste, aumentando la competencia en los mercados de productos elaborados. Con estas condiciones, las empresas analizadas han realizado durante el periodo estudiado fuertes inversiones en sus instalaciones para, no solo aumentar su capacidad de producción, sino también para ser capaces de elaborar nuevos productos y encontrar nuevos nichos de mercado. Como queda demostrado en este trabajo, la situación del entorno tiene su reflejo en los Balances de las empresas analizadas ya que las dos entidades han aumentado sus Activos no Corrientes de manera muy significativa. Para financiar estas inversiones la empresa Hijos de Salvador Rodríguez recurrió principalmente a un aumento de endeudamiento a través de la financiación externa. En cambio, la entidad Central Quesera Montesinos financió su crecimiento con una estrategia diferente: aumentó su Patrimonio Neto al ser adquirida por Queserías Lafuente. Este incremento del patrimonio Neto sirvió también para cubrir la reducción del endeudamiento de la empresa. Por lo tanto, podemos concluir que las empresas han tomado estrategias diferentes para hacer frente a una misma situación del mercado. Dentro del análisis del Activo no Corriente de estas empresas, mención especial merece el Epígrafe “Existencias”: en este apartado podemos observar variaciones muy significativas de un ejercicio a otro en ambas empresas. Esto se debe principalmente a las fuertes variaciones del precio de la leche, materia prima con la que principalmente elaboran sus productos. Predecir cuál va a ser

el comportamiento del precio de la leche hoy en día es una tarea muy difícil ya que depende de múltiples factores exógenos. Por lo tanto, podemos afirmar que las empresas que operan en este sector siempre deben tomar decisiones en un entorno marcado por una fuerte incertidumbre. En cuanto al Análisis de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, las dos empresas han logrado un crecimiento significativo en su Resultado Neto. Este incremento proviene, en los dos casos, de un aumento en la Cifra de Negocio. Es decir, de la actividad principal de la empresa: elaboración y venta de productos lácteos. Este hecho nos ha permitido poder analizar y proyectar la trayectoria de estas empresas con cierto grado de fiabilidad ya que, si hubieran existido hechos extraordinarios notorios en las Cuentas de las empresas, nunca habiéramos podido predecir que los hechos extraordinarios se vayan a repetir en un futuro (GARCIA, 2017).

b) ANTECEDENTES NACIONALES

Según PAREDES (2017), En su trabajo de investigación titulado “Los Estados Financieros Y Su Influencia En La Toma De Decisiones De La Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 – 2015”. Concluye que: En la empresa de transportes expreso internacional Titicaca Bolivia S.R.L., analizando el estado de situación financiera se observa el aumento de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo esto se debe a que los ingresos del año anterior no se invirtieron en activos fijos, por lo tanto, la empresa tiene dinero ocioso. Cuando se analiza su liquidez, la empresa tiene suficiente dinero para pagar sus deudas, lo que no es recomendable. En la evaluación del estado de resultados se observa que los ingresos por los servicios prestados en el último año han disminuido considerablemente, el costo de servicio de igual manera ha disminuido en la misma proporción a sus ingresos; el costo de servicios en los

dos periodos tiene un porcentaje por encima de lo aceptable. La gestión de la empresa fue desfavorable. En la empresa de transportes Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., no se ha implementado la evaluación económica que permita medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado se ha podido demostrar que se debe implementar un sistema adecuado de reducción de costos de servicio, en vista de que éste afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad patrimonial, además de la liquidez de la misma. En cuanto a la evaluación financiera que se ha realizado, también se tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realiza en la empresa, es así que tenemos las siguientes deficiencias: en lo que es la Rentabilidad de las Ventas Netas, Para el año 2014 se contaba con 6.88% de ganancias sobre las ventas y en el año 2015 con 6.88% las mismas que representan una cantidad mínima para la empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., teniendo esta una relación directa con los costos de servicios de la empresa y recalamos en esta sección que se debe reducir las cantidades de este rubro. La empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., al realizar el análisis económico y financiero comparativo por índices y su posterior evaluación de éstos y de los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa. El análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa; el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión económica de cualquier entidad, pero debe tenerse en cuenta que para una correcta interpretación se

debe analizar la interacción de varios indicadores, pues uno por sí sólo, no permite determinar la situación financiera de la misma (PAREDES, 2017).

Según ARIAS (2016), En su trabajo de investigación titulado “Influencia De Los Estados Financieros En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., Periodos 2014 – 2015”. Concluye que: La empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos de manera esporádica; podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del gerente así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis; los objetivo perseguidos en la investigación han sido debidamente cumplidos al realizar el análisis vertical y horizontal que requería la empresa, teniendo como resultados más resaltantes, La Inversión o activo total, descendió para el año 2015 a S/ 175,335.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/. 225,245.52 neto, habiéndose disminuido en S/.49,909.63 representando el 22.16%y El prestamos con instituciones financieras de S/ 189,000.00 fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014; concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna por ende mejorar de manera favorable en la toma de decisiones para el futuro. En cuanto al análisis financiero no cuenta con una aplicación permanente de los indicadores de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia, siendo estos partes esenciales del análisis económico financiero, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. En la empresa al aplicar estos índices financieros presento una disminución en los índices de rentabilidad; siendo los índices que disminuyó

considerablemente: Rentabilidad sobre el capital contable de S/ 4.53 para el año 2014, sufriendo una disminución de S/ 2.13 y Rentabilidad de los Activos, siendo para el año 2014 de S/ 0.48 y en el 2015 de S/ 0.14, habiendo disminuido en un S/ 0.34; el gerente de la Empresa con atribuciones de toma de decisiones, no valoran en su real dimensión la importancia de contar con información financiera oportuna y confiable, por desconocimiento del uso de herramientas modernas de gestión financiera. Los objetivos planteados en la investigación han sido cumplidos al aplicar los índices de rentabilidad, solvencia, liquidez y gestión que necesitaba la empresa con el fin de verificar las debilidades y tomar decisiones favorables partir de ello. Por todo ello concluimos que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones (ARIAS, 2016).

Para ZELA (2015), En su trabajo de investigación titulado “Análisis De La Situación Financiera, Económica Y Financiamiento En La Gestión De Las Empresas Comercializadoras De Repuestos Automotrices De La Ciudad De Juliaca Periodos 2008 – 2009”, Concluye que: El análisis e interpretación de los Estados Financieros constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa, el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión de cualquier entidad. El análisis de la situación financiera y económica se ha efectuado de manera uniforme para ambas empresas E&M Diésel Automotores S.R.L. y la empresa de Dávila Zubia Madeleny, de los periodos 2008 -2009, para lo cual se han utilizado los Estados Financieros: Balance General – Estados de Ganancias y pérdidas, el análisis de estas, a través de las diferentes técnicas herramientas.

Con los estados financieros de las empresas en estudio y el análisis de la situación financiera y económica con los ratios financieros muestra que la empresa que cuenta con la capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, Liquidez General es la empresa E&M Diésel Automotores. Con referencia a los ratios de gestión la empresa que utiliza de mejor manera los inventarios mediante la venta es la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. mientras que con la utilización de los activos para generar ventas y la rotación del capital de trabajo la empresa que muestra mejor rotación es la empresa Dávila Zubia Madeleny. Al realizar el análisis de la rentabilidad de las empresas en estudio se concluye que la empresa con mayor rentabilidad sobre ventas es la empresa Dávila Zubia Madeleny ya que su rentabilidad en el año 2008 es 2.34% y en el año 2009 es 2.33%. Según los resultados obtenidos se concluye que la empresa que se encuentra en mejor situación financiera y económica en cuanto a la utilidad obtenida es la empresa de Dávila Zubia Madeleny en ambos periodos en comparación a la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. La gerencia en las empresas comercializadoras de repuestos automotrices tiene en su mayoría una administración empírica por lo que no cuenta con conocimientos adecuados de administración y gestión empresarial. Ya que esto se muestra en la solvencia de las empresas, así podemos notar en cuanto a endeudamiento patrimonial de E&M Diésel Automotores muestra 10.66 en el 2008 y 5.67 en el 2009 y para la empresa Dávila Zubia Madeleny muestra 4.61 en el 2008 y 6.68 en el 2009. En relación con el endeudamiento total, para E&M Diésel Automotores muestra 91.42% en el año 2008 y 85% en el 2009 y para la empresa Dávila Zubia Madeleny muestra 82.19% en el 2008. y 86.99% en el 2009 mostrando que ambas empresas no cuentan con independencia financiera. El conocimiento de

la situación financiera de las empresas, por parte de los empresarios es muy bajo ya que se ve reflejado en la toma de decisiones inapropiadas, basándose en el juicio, la creatividad y la intuición más que en los métodos cuantitativos, el cual se observa en el resultado obtenido en el análisis de la situación financiera y económica. El conocimiento y la aplicación de las técnicas y herramientas para el análisis de la situación de la empresa es importante para sí tomar una adecuada decisión, ya que si se puede conocer la capacidad y los riesgos de la empresa (ZELA, 2015).

Según NUÑEZ (2018), En su trabajo de investigación titulado “Análisis Económico – Financiero Frente A Las Alternativas De Financiamiento Para La Inversión En Activo Fijo, Distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016”. Concluye que: Resultó de gran importancia profundizar y aplicar un análisis económico – financiero porque permitió conocer la situación real de la empresa dentro de su mercado competitivo, y a la vez se consideraron los resultados como una base esencial para tomar la decisión más acertada respecto a la inversión y elegir la alternativa de financiamiento más adecuada. La situación financiera real actual que presentó la empresa es buena, ya que cuenta con una buena liquidez y solvencia, lo cual refleja capacidad inmediata de pago y capacidad para responder en el corto plazo. Respecto a su financiamiento el 50.14% es propio y el 49.86% es financiamiento con terceros. Para la empresa Distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. resultó muy necesario la adquisición del activo, para poder cumplir con los repartos a los clientes que solicitan que sus pedidos sean entregados en el mismo lugar de la obra o en almacén de sus clientes; el no contar con el camión, generaba una disminución considerable en las ventas. Los resultados obtenidos del análisis realizado permitieron concluir

que la empresa tenía potencial para mantener sus beneficios y capacidad financiera óptima que le posibilita asumir un financiamiento para la adquisición de activo fijo. Asimismo, se determinó la viabilidad de la inversión mediante leasing como la mejor alternativa de financiamiento con un VAN de S/.115,119.20, una TIR de 79.94 % y un B/C de 2.1571. Se concluyó que el leasing es la mejor alternativa de financiamiento para la inversión en activo fijo, ya que permite a la empresa crecer sin apalancarse, proporciona mejor liquidez y rentabilidad por tener mayor escudo tributario por la depreciación acelerada, admite fraccionar el pago del IGV conforme a las cuotas y mantenerlo como crédito fiscal; así mismo los intereses de las cuotas son gastos deducibles para efecto del cálculo del impuesto a la renta (NUÑEZ, 2018).

Para VASQUEZ (2017), En su trabajo de investigación titulado “Evaluación Económica Y Financiera De La Microfinanciera Pro Mujer Perú Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Gerenciales Periodo 2014 – 2015”. Concluye que: Cerrar un ejercicio contable con niveles muy bajos de liquidez (liquidez absoluta de S/ 0.40 para el 2014 y S/ 0.20 para el 2015 para cubrir pasivos a corto plazo) no permitirá a la entidad tener planes de crecimiento en el ejercicio siguiente. Implicará modificar su estructura financiera, por ejemplo, modificando su provisión la obtención de recursos financieros cuya cancelación tenga que efectuarse a largo plazo de este modo reducir el ratio de deuda de corto plazo que en el 2014 era 80% y 2015 64% de la deuda total, oh tener que transformar sus activos exigibles y activos realizables en activos líquidos, disminuyendo el tamaño de sus operaciones. Para ello Pro Mujer mantiene el 65% de sus activos totales como activos exigibles en el 2014 y 84% en el 2015

(cartera neta de crédito colocado). La entidad ha incurrido en costos de operación muy elevados no eficientes con el tamaño de sus operaciones es así que los gastos de provisiones para incobrables resultan ser muy elevados (6% 2014 y 5% para el 2015 con respecto a la cartera bruta promedio o S/ 6 en el 2014 y S/ 5 en el 2015 en estos gastos para mantener 100 soles de cartera anualmente) esto debido al no controlar adecuadamente la morosidad en la cartera de créditos. Del mismo modo mantener altos gastos de administración (37% en el 2014 y 39% para el 2015 de los gastos de administración o S/ 37 en el 2014 y S/ 39 en el 2015 para mantener 100 soles de cartera en el año) los cuales absorban la mayor parte de los ingresos financieros no permitirán dejar márgenes de ganancias que puedan cubrir otros gastos de gestión como gastos financiero, gastos de Servicios no financiero (Salud) y gastos extraordinarios como perdidas no cubiertas por aseguradores, litigios judiciales y otros.) La entidad posee mecanismos limitados para una adecuada evaluación, monitoreo y corrección de sus principales indicadores financieros y económicos que permitan a la gerencia diseñar alternativas para una adecuada toma de decisiones (VASQUEZ, 2017).

Para NINA (2017), En su trabajo de investigación titulado “Incidencia De La Situación Económica Y Financiera En La Toma De Decisiones De La Empresa Regional De Servicios Públicos De Electricidad - Electro Puno S.A.A. Periodo 2014 – 2015”. Concluye que: De los resultados del análisis de ratios de rentabilidad con referente a la situación económica de la Empresa Electro Puno S.A.A., se concluye que la empresa es rentable, pero no lo suficiente puesto que la empresa es la única en la región debería ser mucho más rentable de lo que

expresan dichos resultados. De los resultados del análisis del Estado de Resultados Integrales, también podemos concluir que las utilidades netas están en aumento en el ejercicio 2015, teniendo S/. 15, 648,417.01 que representa el 226.90% con respecto al año 2014. Ello se debió principalmente al incremento de clientes. Con respecto al análisis de ratios realizado al Estado de Situación Financiera de la Empresa Electro Puno S.A.A., se concluye que la empresa es líquida y solvente, pero se podría mejorar mucho más aun con la implementación de mejores políticas internas de gestión financiera. La evaluación del Estado de Situación Financiera, nos lleva a concluir que la Empresa Electro Puno S.A.A. en términos financieros se encuentra con un crecimiento considerable, puesto que los activos totales tuvieron un incremento de S/. 38, 492,003.88 con respecto a los periodos 2014 y 2015, también se puede resaltar el incremento del patrimonio total de S/. 36, 259,255.12, todo ello es positivo que dicho sea de paso debe mejorar más aun, la Empresa Electro Puno S.A.A. está en la capacidad de invertir en infraestructura y equipamiento de última generación acorde a los avances tecnológicos, pero lamentablemente no se realiza por falta de decisión, trabajo en equipo y coordinación con los propietarios de la empresa en mención. No se promueve la participación activa de los trabajadores por parte de la gerencia, para recoger opiniones e insatisfacciones de los clientes, puesto que los trabajadores son los indicados para proponer mejoras en el servicio, ya que dichos trabajadores lidian a diario con los clientes. Todo ello ayudará a tomar las decisiones adecuadas y oportunas por parte de los encargados (NINA, 2017).

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

a) OBJETIVO GENERAL

Analizar la incidencia de la situación económico y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa “Creant Image” S.R.L. periodos 2016 – 2017.

b) OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Objetivo Específico (i)

Analizar la incidencia de la situación económica de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales periodos 2016 – 2017.

Objetivo Específico (ii)

Analizar la incidencia de la situación financiera de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales periodos 2016 – 2017.

Objetivo Específico (iii)

Proponer la implementación de un plan económico financiero que permita optimizar la toma de decisiones gerenciales en la empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017.

CAPITULO II

REVISIÓN LITERARIA

2.1 MARCO TEORICO

2.1.1 EMPRESA

Las definiciones de empresas en el Perú tienen diferentes perspectivas por los autores. A sí que citaremos algunos:

La empresa es un ente social en el cual toda la actividad es económica o sea que tiende directamente o indirectamente al aprovechamiento fructífero de los capitales, y mediante el cual el hombre trata de satisfacer sus necesidades materiales. La empresa; son, unidades de producción, comercialización y/o servicios que con el concurso de tres elementos: Capital, Trabajo y Bienes tienen como objetivo obtener ganancias o lucro mediante la satisfacción de necesidades. (ZEBALLOS, 2013)

La empresa es un conjunto ordenado de factores de producción que, tras un proceso de transformación, dirigido y controlado por el empresario, permite la consecución de una serie de objetivos. (CAPCHA, 2009)

Los factores de producción son los elementos que, combinados, permiten obtener bienes y servicios. Tradicionalmente se entiende por factores de producción la tierra, el trabajo y el capital. En la actualidad el capital humano es el factor productivo que diferencia a las economías más modernas de las menos desarrolladas. Se entiende por empresa a la asociación o agrupación de personas, dedicadas a realizar obras materiales, negocios o proyectos de importancia, concurriendo de manera común a los gastos que origina y participando de las ventajas que reporte. (APAZA, 2009).

a. PERSONA NATURAL

Se entiende por persona natural, al ser humano o a la persona humana. Para ser sujeto de derechos y obligaciones de carácter mercantil, comercial o societario, se requiere que tenga capacidad jurídica. (APAZA, 2009)

b. PERSONA JURÍDICA

Aquellas organizaciones de personas naturales o jurídicas, que la ley les concede existencia legal. No tienen existencia física como la persona natural, son representadas por una o más personas naturales. (APAZA, 2009)

2.1.2 CLASES DE SOCIEDADES

Según (APAZA, 2009) las empresas se clasifican de la siguiente manera:

- ❖ Sociedad Anónima:
- ❖ Anónima Abierta
- ❖ Anónima Cerrada
- ❖ Sociedad de Responsabilidad Limitada Simple
- ❖ Sociedad en Comandita por Acciones
- ❖ Sociedad Colectiva Civil

2.1.4 ADMINISTRACIÓN

Según (CHIAVENATO, 2002) “La administración constituye la manera de utilizar los diversos recursos organizados (humanos, materiales, financieros, informáticos y tecnológicos para alcanzar objetivos y lograr excelente desempeño) para alcanzar determinados objetivos de manera eficiente y eficaz”. El termino administración se refiere al proceso de coordinar e integrar actividades de trabajo para que estas se lleven a cabo en forma eficiente y eficaz con otras personas y por medio de ellas. El proceso representa las funciones continuas de

las actividades primarias en las cuales participan los gerentes, dichas funciones se denominan de ordinario: planificación, organización, dirección y control.”

2.1.5 PROCESO ADMINISTRATIVO

Un proceso es una forma sistemática de hacer las cosas, se habla de la Administración como un proceso para subrayar el hecho de que todos los gerentes sean cuales fuesen sus aptitudes o habilidades personales, desempeñan ciertas actividades interrelacionadas con el propósito de alcanzar las metas que desean. Describiremos brevemente estas cuatro actividades básicas: (JAMES, 2002)

PLANIFICACIÓN. – para (FREEMAN, 2009) es una forma concreta de la toma de decisiones que aborda el futuro específico que los gerentes quieren para sus organizaciones, la planificación es el tronco fundamental de un roble imponente, del que crean las ramas de la organización, la dirección y el control. Por ello, la planificación no es solo hecho, con un principio y un final claros, es un proceso continuo que refleja los cambios ambientales en torno a cada organización y se adapta a ellos.

ORGANIZACIÓN. – Según (FREEMAN, 2009) Es el proceso para ordenar y distribuir el trabajo, la autoridad y los recursos entre los miembros de una organización, de tal manera que estos puedan alcanzar las metas de la organización.

DIRECCIÓN. - dirigir implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales. Las relaciones y el tiempo son fundamentales para las actividades de la dirección. De hecho, la dirección llega al fondo de las relaciones de los gerentes con cada una de las personas que trabajan con ellos. Los gerentes dirigen tratando de convencer a los demás de que se les unan para

lograr el futuro que surge de los pasos de la planificación y la organización (FREEMAN, 2009).

CONTROL. – según (FREEMAN, 2009) el gerente debe estar seguro de los actos de los miembros de la organización que de hecho la conducen hacia las metas establecidas. Esta es la función de control de la administración, la cual entraña los siguientes elementos básicos: (1) establecer estándares de desempeño; (2) medir los resultados presentes; (3) comparar estos resultados con las normas establecidas y (4) tomar medidas correctivas cuando se detectan desviaciones.

2.1.6 ESTADOS FINANCIEROS

A) CONCEPTO

Los estados financieros para (NOVOA, 2014) son cuadros sistemáticos, preparados aplicando las normas internacionales de contabilidad e información financiera, así como los manuales y reglamentos nacionales de contabilidad, con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente la situación financiera y económica de la empresa.

Al respecto la NIC 1 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS, constituyen una representación financiera estructurada de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. El objetivo de los estados financieros con propósito de información general, es suministrar información acerca de la situación y desempeño financiero, así como los flujos de efectivo, que sea útil a un amplio campo de usuarios al tomar decisiones económicas, así como la de mostrar resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les ha confiado (NIC 1.9)

Los estados financieros deben presentar fielmente la situación y el desempeño financiero de la empresa, así como sus flujos de efectivo, con aplicación correcta de las NIIF o sus normas nacionales. Acompañada de informaciones adicionales, cuando sea preciso, y así proporcionar una información razonable de ellos (NIC 1.15) (RODRIGO, 2015)

“Los estados financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos aspectos de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados” (ZANS, 2009)

Los Estados Financieros, muestran la situación económica y financiera o el resultado el resultado en la gestión de la empresa durante un periodo de tiempo determinado, expresado de esta forma en cuadros sinópticos, los datos extractados de los libros y registros contables. (ZEBALLOS, 2010)

B) OBJETIVOS

Plantea los siguientes objetivos: Objetivo Principal (APAZA, 2009)

- ✓ El objetivo de los estados financieros, es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera.
- ✓ Se pretende que tal información sea útil una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas.
- ✓ Los estados financieros, preparados con este propósito cubren las necesidades comunes de muchos usuarios.
- ✓ Sin embargo, los estados financieros, no suministran toda la información que estos usuarios pueden necesitar para tomar

- ✓ decisiones económicas, supuesto que tales estados reflejan principalmente los estados financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.

Otros Objetivos

- Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia,
- Dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.
- Aquellos usuarios que deseen evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para tomar decisiones económicas como pueden ser, por ejemplo, si mantener o vender su información en la empresa, o si continuar o remplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad.

“los estados financieros principales tienen como objetivo informar sobre la situación de la empresa a una fecha determinada y sobre los resultados de sus operaciones y el flujo de fondos por un periodo determinado.

El objetivo de los estados financieros es proporcionar información sobre los resultados y cambios de la situación financiera de una empresa, información que es útil para una gran variedad de usuarios en relación con la toma de decisiones de carácter económico”. (APAZA, 2009)

C) FINALIDAD

Los estados financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica, o informe acerca del progreso de la administración y de tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia (FLORES, 2000).

D) IMPORTANCIA

Los estados financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación financiera – económica, rendimientos y cambios que ha en una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicados en la empresa (FLORES, 2000).

E) INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS

El análisis financiero como información esencial en las decisiones financieras, deberá comprender en su interpretación y análisis a la información contable y aquellas provenientes del mercado. Tal interpretación será analizando los cocientes de las relaciones o razones financieras juiciosamente seccionados y extraída de los principales Estados Financieros debidamente ajustados por la inflación. Dado el carácter dinámico que se rige el comportamiento de la empresa resulta necesario que las relaciones o ratios de mercado sean interpretados considerando las afectaciones del entorno económico y sectorial, de manera que la situación financiera actual explicada por el análisis financiero sea oportuna y de utilidad para inversionistas, acreedores, empresas o gerencia, quienes tendrán interés por el futuro de la empresa y no el pasado de la empresa (MAMANI, 2015).

2.1.7 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Para (NOVOA, 2014) el estado de situación financiera refleja la realidad financiera de la empresa en un momento dado: vale decir q es un estado financiero que muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio, como resultados de las operaciones económicas efectuadas de un determinado periodo.

(RODRIGO, 2015) Generalmente una entidad debe presentar el estado de situación financiera (antes denominado balance general), clasificado en activos y pasivos no corrientes y corrientes. Una presentación del estado de situación financiera clasificada por orden de liquidez es aceptable cuando provee información más relevante y confiable, como en las instituciones financieras. Este es, indudablemente, el estado financiero más conocido. De hecho, en un pequeño negocio que no lleva contabilidad, se puede efectuar un seguimiento básico de su devenir en el tiempo, simplemente efectuando balances periódicos (por ejemplo, cada mes, o cada trimestre, o por lo menos cada año). Y comparando la evolución de la cifra del patrimonio que se ha calculado en cada balance. Se entiende que para que la perspectiva del negocio sea buena, a lo largo del tiempo el patrimonio debería mantenerse (por lo menos) o, mejor aún, aumentar.

2.1.8 ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

El estado financiero conocido como estados de ganancias y pérdidas, hoy denominado por la NIC 1 vigente desde el 2013 como ESTADO DEL RESULTADO DEL PERIODO Y OTROS RESULTADO INTEGRAL, es un cuadro en el cual se muestran los ingresos y egresos que se generan en el ejercicio económico, de cuya diferencia se obtiene la utilidad o superávit cuando los ingresos son mayores o la pérdida o déficit cuando los egresos son mayores (NOVOA, 2014).

El estado de Resultados Integral de acuerdo con las NIC 1, incluye todas las partidas de ingresos, costos y gastos reconocidos en el periodo, consideradas como operativas del ejercicio, que determinan la ganancia o la pérdida neta del mismo (NIC 1.81), excluyéndose aquellos ingresos o egresos que afectaban

ejercicios anteriores, de carácter extraordinario (NIC 1.87) o algunas partidas generadas por estimaciones de cambios contables (NIC 1.82), ajustes por determinación de valores razonables y otras no operativas, las cuales deben ser registradas directamente al patrimonio de manera prospectiva o retrospectiva.

PARTIDAS QUE DEBEN INCLUIRSE EN UN ESTADO DE RESULTADOS

En el cuerpo del estado de resultados integral se deben revelar las siguientes partidas del ejercicio (NIC 1):

1. Ingresos de actividades ordinarias.
2. Costos o gastos operativos.
3. Gastos financieros.
4. Participación de las pérdidas y ganancias de las empresas asociadas y negocios conjuntos que se lleven contablemente por el método de participación.
5. Impuestos sobre ganancias o de renta.
6. Un único importe que comprenda el total de:
 - a) El resultado después de impuestos procedente de las actividades interrumpidas y;
 - b) El resultado después de impuestos que se haya reconocido por la medida a valor razonable menos los costos de ventas o por causa de la enajenación o disposición por otra vía de los activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida.
7. Resultado del ejercicio (NIC 1.82).

En estados consolidados las pérdidas o ganancias atribuibles a intereses minoritarios y mayoritarios deben ser revelados en el cuerpo del estado de resultados (NIC 1.83).

Dependiendo de la naturaleza de la empresa por efecto de las diferentes actividades, operaciones y sucesos, se podrán modificar su presentación en cuanto a su función o naturaleza del mismo, por ejemplo, las entidades financieras tienen actividades totalmente distintas a las manufactureras, de servicios o de otras (NIC 1.86).

2.1.9 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATROMONIO

(NOVOA, 2014), Es denominado también estado de variación patrimonial en él se muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo determinado.

Los cambios en el patrimonio de la empresa entre dos balances consecutivos reflejan el incremento o disminución de sus activos versus sus pasivos, es decir su riqueza a favor de los propietarios generada en un periodo contándose dentro de ellas los superávit o déficit por revaluación o por diferencias de cambio, los aumentos y retiros de capital, dividendos o participaciones decretadas, cambios en políticas contables, corrección de errores, partidas extraordinarias no operacionales (NIC 1.109). (RODRIGO, 2015)

- Cuentas que hacen parte del patrimonio:
- Capital social.
- Prima por acciones
- Descuento por acciones.
- Reserva legal.
- Reserva por revaluación.
- Resultado por conversión.
- Utilidad acumulada.

2.1.10 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(NOVOA, 2014), es un estado financiero por el cual se muestra el efecto de los cambios y variaciones o movimientos de efecto o equivalentes al efectivo que se dan dentro de una organización en un periodo determinado, provenientes de actividades de operación, de inversión, así como financiamiento.

Todo ente económico deberá presentar un estado de flujos de efectivo que informe acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación (NIC 7.10).

Un ente económico deberá informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones, mediante el uso de los siguientes métodos:

1. **Directo.** Revelando por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

2. **Indirecto.** Mediante el siguiente proceso:

- a) Ajustando los resultados pro efectos de las transacciones no monetarias, de todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) de cobros y pagos en el pasado o en el futuro y,

- b) De las partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo por operaciones clasificadas como de inversión (propiedades, planta y equipo, activos permanentes o no corrientes) o financiación (financiaciones externas, movimientos de cuentas patrimoniales externos). (RODRIGO, 2015)

LOS OBJETIVOS:

Según (NOVOA, 2014).

- a) proveer información sobre los ingresos y egresos de efectivo o de los equivalentes de efectivo de una entidad en un periodo dado.

b) Ayudar a los inversionistas, a las entidades financieras, acreedores y otros a:

- Evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y hacer frente a sus obligaciones.
- Evaluar el origen del efectivo o equivalente de efectivo obtenidos y su aplicación de las diferentes actividades de la empresa.
- Mejorar las políticas de ventas, cobranza, compras, financiamiento, pagos de acreencias, otras políticas que conllevan al manejo de efectivo.
- Evaluar el efecto sobre la situación financiera de las transacciones de inversión y financiamiento que requieran de efectivo, así como también de las no requieran.

c) reportar el efecto de los cambios de efectivo durante un periodo de operación de la entidad en sus transacciones de inversión y financiamiento.

2.1.11 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas a los estados financieros como componentes del conjunto completo de los estados financieros, representan información referente a las bases de preparación, políticas contables aplicadas, sobre desglose de partidas del balance, cambios en el patrimonio, cuentas de resultados y los flujos de efectivo, así como de información relevante adicional que se requiera de los estados financieros. (RODRIGO, 2015)

Las notas deben:

1. Presentar información acerca de las bases de preparación de los estados financieros y de las políticas contables aplicadas.
2. Desglosar la información requerida por las NIIF que no se presente en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujo de efectivo.
3. Dar información adicional que sea relevante para su comprensión y que no se presente en el balance, la cuenta de resultados, el estado de cambios en el patrimonio o el estado de flujos de efectivo.

2.1.12 ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Es un proceso que busca evaluar la situación financiera de la empresa y sus resultados, con el fin de efectuar estimaciones para el futuro. Se realiza estableciendo relaciones entre los comprobantes de los estados financieros.

Estas relaciones entre los componentes nos pueden dar índices, proporciones o porcentajes; en otros casos nos dan plazos, y en otros casos nos dan valores monetarios. Todos estos datos sirven para evaluar. Si bien es cierto que todos los estados financieros pueden ser analizados, es cierto que también lo más relevantes son el balance general y el estado de ganancias y pérdidas (estado de resultados). Pero la información de un único ejercicio será insuficiente. Si se quiere establecer la capacidad de una empresa para producir ganancias, para efectuar el respectivo análisis será necesario utilizar los estados financieros de dos o más ejercicios consecutivos para establecer variaciones y determinar tendencias. Es lo que se conoce como estados financieros comparativos. En determinadas circunstancias se recurrirá inclusive a la comparación con estados financieros de otras empresas que pertenezcan al mismo giro o sector de

negocios. Bien se dice que el analista financiero se fija más en el funcionamiento y la evolución de la empresa, que en su posición en una fecha específica.

Con el análisis se busca identificar las causas de hechos y tendencias pasadas y presentes. Con tales causas debidamente determinadas, se buscará fortalecer las que sean convenientes para la empresa y corregir las que resulten perjudiciales. El analista evalúa los estados financieros y presenta el resultado de su evaluación para ayudar a la empresa a mejorar. (ZANS, 2009).

MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Los siguientes son los principales métodos que usted debe conocer para efectuar al análisis de la información financiera:

- ❖ Método de análisis vertical
- ❖ Método de análisis horizontal o de tendencias
- ❖ Método de ratios financieros

2.1.12.1 METODO ANALISIS VERTICAL

También se llama método de porcentajes. ¿y en qué consiste? En determinar la estructura del balance general y el estado de ganancias y pérdidas, calculando el porcentaje de cada componente. El peso relativo (en porcentaje) de cada componente o grupo de componentes respecto a un total que se toma como base, sirve para evaluar e interpretar.

¡Si hacemos un corte! vertical a la estructura financiera, quedaría del siguiente modo:



Mediante el análisis vertical se puede ubicar los dos campos en las finanzas de la empresa: Las inversiones y el financiamiento.

Observaciones:

- Observemos el cuadro 2 que está conformado en el lado izquierdo por los activos corrientes y activos inmovilizados y en el lado derecho las deudas a corto plazo y capitales permanentes.
- Al lado izquierdo también se les denomina campo de las inversiones o de las aplicaciones de los fondos. Respecto a las inversiones, la empresa puede invertir de dos modos: inversiones “rápidas”, de gran movimiento, de fácil rotación, de rápida realización, etc., que están dadas precisamente por los capitales corrientes. De otro lado, se puede invertir en bienes duraderos, de lenta rotación, de poco movimiento representado por los activos inmovilizados.

- Al lado derecho también se le denomina el campo del financiamiento o de la obtención de fondos. En las inversiones empresariales se observa la aplicación de fondos y mediante el financiamiento los orígenes de fondos.

A nivel del planeamiento financiero, el análisis vertical también muestra a manera de estructura la gestión financiera, al hacer referencia a los dos conceptos fundamentales en las finanzas:

1. Las necesidades financieras / Plan de Inversiones /
2. Los recursos financieros / Plan de Financiación /

La estructura del plan de inversiones muestra la siguiente composición con la finalidad de obtener la inversión neta, sujeta de financiamiento:

INVERSION PRINCIPAL

(Más)

INVERSIONES COMPLEMENTARIAS

(Menos)

INGRESOS POR INVERSIONES

La estructura del plan de financiación, a su vez debe considerar el siguiente esquema para lograr el Financiamiento Neto:

FUENTES DE FINANCIACIÓN

(Menos)

GASTOS O COSTOS DE FINANCIAMIENTO

Como es comprensible no puede existir un plan de inversión sin su correspondiente plan de financiamiento o viceversa (GONZALES, 2013).

2.1.12.2 METODO DE ANALISIS HORIZONTAL

Llamado también “método de tendencias”. En este caso se hace una comparación de estados financieros de periodos consecutivos (pueden ser dos o más) para evaluar las tendencias que se observan en las cantidades. De esta manera es posible identificar fácilmente las partidas que han sufrido cambios importantes, y tratar de determinar las causas que han llevado a dichas variaciones significativas.

Para ese análisis se puede emplear estados financieros de cuatro, cinco o más ejercicios consecutivos. De esta manera la tendencia observada será más confiable para la toma de decisiones.

Ahora, si hacemos un “corte” horizontal a la estructura financiera, quedaría del siguiente modo:



Observaciones

- Observamos en el cuadro 3 campos o sectores, uno en el parte superior conformado por los activos corrientes y las deudas de

corto plazo. Y otro en el parte inferior constituido por los activos inmovilizados y los capitales permanentes.

- Los de la parte superior, no obstante pertenecer uno a las inversiones y el otro al financiamiento, tienen sin embargo una influencia recíproca, en cuanto, por un lado, los activos corrientes tienen un mayor grado de liquidez (inversiones inmediatas), en tanto que las deudas de corto plazo tienen consecuentemente un menor grado de exigibilidad (pago inmediato). Esta situación de interacción define o enuncia la primera relación teórica de finanzas: “Las deudas de corto plazo financian los activos corrientes”.
- ¿Ahora bien, y qué pasa con los otros dos conceptos financieros de la parte inferior? También guardan una relación en el mismo sentido que lo comentado anteriormente; con la única variable que se trata de inversiones de menor grado de liquidez (capitales inmovilizados), frente a fondos de mayor grado de exigibilidad (capitales permanentes). Así definimos la segunda relación teórica de finanzas: “Los capitales permanentes financian las inmovilizaciones” (GONZALES, 2013).

2.2.1 ANALISIS DE RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

Un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Las ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.

Consiste en tratar de inferir algunas características de la operación de la empresa mediante el estudio de razones o cocientes entre o cuentas o agrupaciones de cuentas ya sean del Balance General, del Estado de Ganancias y Pérdidas o de ambas. Al calcular el cociente se trata de relacionar de forma directa ciertas cuentas que pueden tener alguna relación que en consecuencia tengan algún significado de términos de la situación financiera de la empresa. Los ratios financieros, llamados también índices, cocientes, razones o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtiene dividiendo su valor por otro (ACHING, 2006).

RATIOS FINANCIEROS SEGÚN LA SMV

Los índices financieros llamados también coeficientes financieros, lo podemos definir como la relación que existe entre las cuentas del balance general y del estado de ganancias y pérdidas.

- a. Índices de Liquidez
- b. Índices de gestión
- c. Índices de Solvencia
- d. Índices de Rentabilidad

A. INDICES DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo. Estos ratios son tres (ACHING, 2006):

- ✓ Liquidez general
- ✓ Razón de prueba acida
- ✓ Liquidez absoluta

a) RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL

La liquidez corriente nos da a conocer, en su aspecto primario, la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

El activo corriente representa los bienes de más fácil liquidez, si con ellos se puede cubrir la totalidad de las obligaciones especialmente la de corto plazo, quiere decir que la empresa no tendrá dificultades con sus acreedores, es costumbre considerar una relación o coeficiente mayor a la unidad como satisfactorio.

Indica el grado de cobertura que tiene los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo (ACHING, 2006).

FORMULA:

$$L.G = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{soles}$$

b) RAZÓN DE PRUEBA ÁCIDA

Esta razón difiere de la anterior en el rubro de existencias por lo que es más significativa para la determinación de la liquidez, este indicador argumenta el hecho que el stock o existencia no pueda ser vendido oportunamente, permitiendo apreciar la capacidad de pago de la empresa frente a sus obligaciones corrientes, con recursos líquidos (disponible, exigible a corta plazo); el cociente que se obtiene permite establecer con mayor consistencia la cobertura de las obligaciones de la empresa, una relación positiva probablemente podrá revelar una política de administración financiera.

Representan una medida más directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo (ACHING, 2006).

FORMULA:

$$P:A = \frac{\text{Activo Cte. - Existencias - Gastos Pagados Por Anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{soles}$$

c) LIQUIDEZ ABSOLUTA

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja - Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta.

Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de efectivo y equivalente de efectivo entre el pasivo corriente (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$L.A = \frac{\text{Activo Corriente (Disponible)}}{\text{Pasivo Corriente}} = \text{SOLES}$$

B. ÍNDICES DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles, a partir del cálculo del número de rotaciones de determinadas partidas del balance durante el año, de la estructura de las inversiones, y del peso relativo de los diversos componentes del gasto, sobre los ingresos que genera la empresa a través de las ventas. Finalmente es importante mencionar, que una gestión más eficaz, es reflejo del resultado de las políticas de inversión, ventas y cobranzas aplicadas, incidirá en la obtención de mejores niveles de rentabilidad para la empresa (ACHING, 2006).

- Rotación De Existencias
- Plazo Promedio De Inmovilización De Existencias
- Rotación De Inmueble Maquinaria Y Equipo
- Rotación De Activo Total
- Rotación De Cuentas Por Cobrar Comerciales
- Plazo Promedio De Cobranza
- Grado De Intensidad En El Capital
- Grado De Depreciación
- Costo De Ventas – Ventas
- Gastos Operaciones – Ventas
- Gastos Financieros – Ventas

a) ROTACION DE EXISTENCIAS

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año indicado, la velocidad con la esto se renueva durante la venta (MAMANI, 2015).

FORMULA.

$$R.E = \frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Existencias}} = \text{veces}$$

b) PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACIÓN DE EXISTENCIAS

Indica el número de días que en promedio los productos terminados o mercaderías permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$PPIE = \frac{\text{Existencias X 360 Días}}{\text{Costo De Ventas}} = \text{días}$$

c) ROTACIÓN DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Se calcula dividiendo el nivel de ventas netas entre el monto de inversión en bienes de capital, y, por tanto, mide la eficiencia relativa con el cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$R.IME = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmueble, Maquinaria Y Equipo (Neto)}} = \text{veces}$$

d) ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan la empresa está utilizando sus recursos actuales para generar negocio. Interesa que su valor sea lo más elevado posible, ya que significa un buen aprovechamiento de los recursos disponibles (ACHING, 2006).

FORMULA:

$$R.AT = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \text{veces}$$

e) ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Indica la velocidad en que se recupere los créditos concedidos en consecuencia constituye en un indicador de las eficientes políticas de crédito y de cobranza aplicada (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$RCCC = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas. Por Cobrar Comerc.}} = \text{veces}$$

f) PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA

Determina el número de días que en promedio transcurre en el momento en que se realice la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$PPC = \frac{\text{Ctas. Por Cobrar Comerc.}}{\text{Ventas Netas}} = \text{días}$$

g) GRADO DE INTENSIDAD EN EL CAPITAL

Mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital. El valor de este ratio dependerá en gran medida en la naturaleza de la actividad productiva que desempeña la empresa (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$\text{GIC} = \frac{\text{Inmueble, Maquinaria Y Equipo (Neto)}}{\text{Activo Total}} = \%$$

h) GRADO DE DEPRECIACIÓN

Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los activos fijos o bienes de capital. Cuanto mayor sea el grado de depreciación mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$\text{G.D} = \frac{\text{Depreciación Acumulada}}{\text{Inmueble, Maquinaria Y Equipo}} = \%$$

i) COSTO DE VENTAS – VENTAS

Indica la proporción en que los ingresos generados de la empresa, las ventas han sido absorbidos y los costos aplicados en la producción o comercialización de productos (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$\text{CV/V} = \frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

j) GASTOS OPERACIONES – VENTAS

Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas han sido absorbidos por los gastos derivados a la producción y/o comercialización de los productos terminados indicando el peso relativo de este componente (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$G.O/V = \frac{\text{Gasto Operacional}}{\text{Ventas}} = \%$$

k) GASTOS FINANCIEROS – VENTAS

Muestra la proporción en que los ingresos generados por ventas han sido absorbidos por el pago de obligaciones con terceros indicando el peso relativo de este componente de gasto (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$G.F/V = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} = \%$$

C. INDICES DE SOLVENCIA

Son indicadores que miden la solvencia financiera de largo plazo con que cuenta la empresa, para hacer frente al pago de sus obligaciones con regularidad. La solvencia de la empresa dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o de terceros (ACHING, 2006).

- Razón de endeudamiento total

- Razón de cobertura de activo fijo
- Razón de cobertura de interés

a) RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa. Un mayor apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deudas con terceros, y, por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$RET = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \%$$

b) RAZÓN DE COBERTURA DE ACTIVO FIJO

cuanto mayor sea el exceso una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa deben estar financiados con capital permanente o de largo plazo contando la empresa con mayor solvencia financiero (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$RCAF = \frac{\text{Deudas A Largo Plazo + Patrimonio}}{\text{Activo Fijo (Neto)}} = \text{soles}$$

Compara la cantidad y la calidad de las deudas en relación con los pasivos, así como el costo que representa las mismas. Mientras sea mayor el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la empresa, así como la parte de la deuda a corto plazo, será mayor el riesgo financiero.

c) RAZÓN DE COBERTURA DE INTERÉS

mide el número de veces de que las utilidades operativas de la empresa el costo proveniente de las obligaciones con sus acreedores.

FORMULA:

$$RCI = \frac{\text{Utilidades Antes De Participaciones E Impuestos}}{\text{Intereses}} = \text{veces}$$

Evalúa la relación entre el pasivo corriente o circulante aportados por los acreedores y los aportados por los propietarios de la empresa, además este coeficiente se utiliza para estimar el nivel de palanqueo financiero.

Muestra el origen de los fondos que esta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes (MAMANI, 2015).

D. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Estas razones, consideradas como las de mayor importancia para los usuarios de la información financiera, miden la capacidad desarrolladas por la empresa para producir ganancias. Determinan el éxito o fracaso de la gerencia en el manejo de sus recursos físicos, humanos y financieros (ACHING, 2006).

“Permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa”.

- Rentabilidad sobre inversión
- Rentabilidad sobre los capitales propios
- Margen comercial
- Rentabilidad sobre las ventas netas

a) RENTABILIDAD SOBRE INVERSIÓN

Conocida también como rentabilidad económica o rentabilidad de negocio, mide la eficacia con el que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento. Para tal fin es necesario tomar en cuenta el escudo tributario que se afecta en el país (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$RSI = \frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Intereses} \times (1-T)}{\text{Activo Total}} = \%$$

b) RENTABILIDAD SOBRE LOS CAPITALS PROPIOS

Conocida también como la como rentabilidad financiero económico, los efectos de apalancamiento financiero. Sobre la rentabilidad de los accionistas. Es importante mencionar que en que el costo de la deuda sea inferior al crecimiento económico de los activos mayor sea a la rentabilidad obtenida por encima del rendimiento del negocio para los propietarios de la empresa (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$RSCP = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

c) MARGEN COMERCIAL

También conocida como utilidad bruta. Se determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción o comercialización (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$M.C = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo De Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

d) RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS NETAS

Es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que considera los gastos operacionales y financieros de la empresa (MAMANI, 2015).

FORMULA:

$$RSVN = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

2.1.13 PLANEACIÓN FINANCIERA

“Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograrlo”. (MORENO, 2014).

“El planeamiento financiero constituye una de las funciones más importantes. Consiste en un proceso de anticipación mediante la selección de alternativas que combinan un conjunto de acciones interdependientes de la empresa como una totalidad. Los planes de cada

departamento comprenden la consecución de los objetivos de la empresa, en función de los recursos previstos y de sus propias metas y programas.

El planeamiento es proyectar un futuro deseado y las medidas efectivas para conseguirlo". (APAZA, 2001).

2.3.1 TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

TOMA DE DECISIONES

Se define como el proceso de identificar y resolver problemas. El enfoque racional hace hincapié en la necesidad de efectuar un análisis sistemático del problema, seguido por una elección o una implantación de la solución en una secuencia lógica. El enfoque racional es un ideal que deben perseguir los ejecutivos. Se desarrolló para guiar la toma de decisiones por que se observó que muchos ejecutivos eran arbitrarios y poco sistemáticos en sus decisiones organizacionales. (HERNÁNDEZ, 2016).

“La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo. La eficacia de una decisión tomada viene determinada no solo por la calidad de la misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que esta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido.” (GONZÁLEZ, 2001).

Tanto los individuos como las organizaciones prosperan o fracasan como resultado de las decisiones que toman. Algunas veces, la toma de decisiones es un proceso de prueba y error. Otras, las decisiones son certeras y sus resultados favorables con un margen de error mínimo, generalmente porque media la experiencia y el dominio de un campo específico o la energía positiva de quien

las toma. En realidad, todas las decisiones entrañan un aprendizaje. Lo importante radica en la intención, la actitud y los valores que se manejan en el proceso. Todas las personas de diferentes ámbitos enfrentan numerosos hechos y circunstancias casi siempre fuera de control que influyen en el proceso de la toma de decisiones. No existe un método único para tomar decisiones que todas las empresas puedan emplear en todas las situaciones. El individuo que toma una decisión debe definir con exactitud el problema en cuestión, para después generar soluciones alternativas y evaluarlas y, por último, tomar la decisión. Sin embargo, hacer todo lo anterior no resulta tan sencillo en la realidad.

TIPOS DE DECISIONES

De acuerdo con la magnitud y/o complejidad de lo que hay que resolver, las empresas pueden adoptar distintos tipos de soluciones que van desde las conocidas y bien definidas hasta las poco comunes y ambiguas, las cuales sirven como punto de partida para clasificar las decisiones: de rutina, de adaptación e innovadoras (FRANKLIN, 2011).

a) Decisiones de rutina

Las decisiones de rutina son aquellas que se toman ante circunstancias relativamente comunes, sin mayor complicación. Por lo mismo, de una manera u otra, están contempladas en las normas, procedimientos o criterios operativos que las empresas siguen cotidianamente.

b) Decisiones de adaptación

Las decisiones de adaptación se refieren a las elecciones que se hacen ante una combinación de factores que se salen un poco de lo habitual. De allí que implican una mejora o modificación de las rutinas habituales (FRANKLIN, 2011) .

c) Decisiones innovadoras

Las decisiones innovadoras se basan en el descubrimiento, la identificación y el diagnóstico de problemas inusuales y ambiguos y/o el desarrollo de soluciones alternativas únicas o creativas. Por su naturaleza, estas decisiones entrañan una ruptura con el pasado y casi nunca se presentan en secuencia lógica y ordenada. Normalmente se basan en información que cambia a gran velocidad. Es más, tal vez se tomen antes de que los problemas hayan sido definidos y entendidos a fondo. Por lo tanto, para que las personas tomen decisiones efectivas deben poner especial atención en definir correctamente los problemas y en reconocer que las primeras acciones afectan de forma sostenible las decisiones posteriores (FRANKLIN, 2011).

EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

Un proceso de toma de decisiones consistente está formado por un conjunto de fases que las empresas deben seguir para incrementar la probabilidad de que sus elecciones sean lógicas y óptimas. Este proceso puede tomar más de una vertiente, pero usualmente se realiza en siete pasos:

- Diagnosticar y definir el problema
- Establecer metas
- Buscar soluciones alternativas
- Comparar y evaluar las soluciones alternativas
- Elegir entre soluciones alternativas
- Implementar la solución seleccionada
- Dar seguimiento y controlar los resultados

a) Diagnosticar y definir el problema

La tarea correspondiente al diagnóstico y la definición del problema necesita de tres habilidades clave: advertir, interpretar e incorporar. Para advertir es preciso

identificar y monitorear numerosos factores de los entornos interno y externo con el fin de determinar cuáles están contribuyendo al o los problemas. Para interpretar se necesita evaluar los factores advertidos y determinar cuáles son las causas, y no tan solo los síntomas, del —o los— problemas reales. Por último, para incorporar se relacionan las interpretaciones de las metas del momento o deseadas de una unidad administrativa o de toda la organización.

Si se advierte, interpreta e incorpora de forma fortuita o incorrecta, entonces es probable que el problema se diagnostique y defina de forma equivocada (FRANKLIN, 2011).

b) Establecer metas

Las metas son los resultados que se alcanzarán y señalan la dirección a la que deben apuntar las decisiones y las acciones. Las metas generales imprimen una dirección general para la toma de decisiones en términos cuantitativos. Para lograr una cobertura real, la empresa debe alinear las metas de todos los niveles y las unidades administrativas. La tarea no es fácil y puede dar origen a muchos conflictos. Una jerarquía de metas representa los nexos formales de las metas de los niveles de la empresa. Un buen enfoque del orden jerárquico de las metas requiere que se alcance la meta de las unidades del nivel más bajo para poder alcanzar las del nivel superior siguiente y así sucesivamente hasta que se alcancen las metas de toda la empresa (FRANKLIN, 2011).

c) Buscar soluciones alternativas

Se deben buscar caminos alternativos para alcanzar una meta. Estas soluciones van desde las que ya se tienen hasta las que se diseñan a la medida. Cuando quienes toman las decisiones buscan soluciones probadas, utilizan ideas que se han puesto en marcha o siguen un benchmarking al considerar experiencias

similares de empresas competidoras o líderes en su área de influencia. Por otra parte, cuando las soluciones son a la medida, es necesaria la combinación de nuevas ideas para lograr que la solución sea específica al requerimiento (FRANKLIN, 2011).

d) Comparar y evaluar soluciones alternativas

Identificadas las soluciones alternativas, deben compararse y a evaluarse. Este paso hace hincapié en determinar los resultados que se esperan y el costo relativo de cada alternativa. Los responsables de la toma de decisiones tienen que considerar distintos tipos de consecuencias. Pueden intentar predecir los efectos en el comportamiento financiero o de gestión de la empresa. Es de esperarse que no va ser posible predecir los resultados con toda precisión, pero pueden servir para prepararse para un futuro incierto y sus consecuencias potenciales y generar planes de contingencia, esto es, recursos alternativos de acción de acuerdo con la forma en que se presenten los acontecimientos (FRANKLIN, 2011).

e) Elegir entre soluciones alternativas

Una vez que se hayan ponderado las posibles consecuencias de las soluciones alternativas, es momento de tomar una decisión. Para este efecto, son importantes los conceptos de maximizar, satisfacer y optimizar.

Maximizar es tomar la mejor decisión posible con el mayor beneficio al menor costo y el mayor rendimiento esperado.

Satisfacer significa que en la búsqueda de alternativas se elige la primera aceptable o adecuada de acuerdo con el criterio o meta definidos.

Optimizar significa alcanzar el mejor equilibrio entre metas múltiples (FRANKLIN, 2011).

f) Implementar la solución seleccionada

Una decisión técnicamente correcta debe ser aceptada y apoyada por las personas que se encargarán de su implementación para que haya una actuación efectiva basada en la decisión. Quienes implementan la decisión deben comprender la elección y los factores que mediaron para tomarla, asumir y mantener el compromiso de ejecutarla, ordenar en forma cronológica los pasos para que sea operativa asignando los recursos necesarios y calcular los tiempos consecuentes para culminarla (FRANKLIN, 2011).

g) Dar seguimiento y controlar los resultados

La implementación de la solución seleccionada no logrará de forma automática la meta deseada. Las personas o los equipos deben controlar las actividades de la implementación y después darle seguimiento evaluando los resultados de la misma. Si la implementación no está produciendo resultados satisfactorios será necesario tomar medidas correctivas. Dado que las fuerzas del entorno que afectan las decisiones no cesan de cambiar, el seguimiento y el control quizá señalen que es necesario redefinir el problema o revisar la meta original. La retroalimentación proveniente de este paso incluso podría sugerir que es necesario volver a empezar y repetir el proceso entero de la toma de decisiones. Cabe destacar que cuando las personas toman decisiones de rutina no tienen problema para seguir estos pasos al igual que si se utiliza este proceso en situaciones que entrañan poco riesgo, es decir, cuando pueden adjudicar una probabilidad objetiva a los resultados. Empero, cuando las personas o los equipos toman decisiones de adaptación o innovadoras, rara vez recorren los siete pasos en estricta secuencia (FRANKLIN, 2011).

2.4.1 BENEFICIOS TRIBUTARIOS

a) SALDO A FAVOR DEL EXPORTADOR

1) TUO LEY DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS

Es el monto del IGV de las adquisiciones de bienes, servicios, contratos de construcción y las pólizas de importación, se le denomina Saldo a Favor del Exportador (SFE).

Del Saldo a Favor por Exportación se deducirá del Impuesto Bruto del IGV a cargo del sujeto. De quedar un monto a favor, este se denominará Saldo a Favor Materia del Beneficio (SFMB). (SARAVIA, 2019)

Para determinar el Saldo a Favor por Exportación (SFE), los comprobantes de pago, notas de crédito y débito y las declaraciones de importación y exportación, deberán ser registrados en los libros de contabilidad y en los registros de compras y ventas.

Se establece que el monto a compensar o devolver tendrá como límite un porcentaje equivalente a la tasa de IGV incluyendo la tasa de Impuesto de Promoción Municipal (18%), quedando determinado de la siguiente manera: Asimismo, para efectos de la determinación del monto de las exportaciones realizadas lo siguiente: (SARAVIA, 2019)

a) Exportación de Bienes. - El valor FOB de las declaraciones de exportación debidamente numeradas que sustenten las exportaciones embarcadas en el período cuya facturación haya sido efectuada en el período o períodos anteriores al que corresponda la Declaración - Pago. Para tal efecto, a la fecha de comunicada la compensación o de solicitada la devolución, se deberá contar con las respectivas declaraciones de exportación.

b) Exportación de servicios. - El valor de las facturas que sustenten el servicio prestado a un no domiciliado y que hayan sido emitidas en el período a que correspondan la Declaración - Pago.

c) Las notas de débito o crédito emitidas en el período a que corresponde la Declaración - Pago.

Este aplicativo proporcionado por la SUNAT a los contribuyentes, permite registrar correctamente el detalle de las adquisiciones y exportaciones realizadas, a fin de determinar efectivamente los montos de saldo a favor de aquellos contribuyentes que realizan exportaciones, entre otros. (SARAVIA, 2019)

TUO - IGV

El monto del impuesto que hubiere sido consignado en los comprobantes de pago correspondientes a las adquisiciones de bienes, servicios, contratos de construcción y las pólizas de importación, dará derecho a un saldo a favor del exportador conforme lo disponga el reglamento. Al fin de establecer dicho saldo serán de aplicación las disposiciones referidas al crédito fiscal contenidas en los capítulos VI y VII. (artículo 34°: de la ley general a las ventas, Decreto Supremo 055-99-EF)

La compensación o la devolución del saldo a favor tendrían como limite 185 aplicado sobre los ingresos indicadores en el párrafo anterior de los paquetes turísticos que se consideren exportados en el periodo que corresponda en inicio de los mismos, de acuerdo a lo establecido en el artículo N° 9 - B (concordancia reglamentaria: artículo N° 9D)

b) DRAWBACK

Es un Régimen Aduanero que se creó en 1995 que permite la devolución, total o parcial, de los aranceles pagados en la importación de insumos utilizados en la producción del producto final exportado. (PQS, 2019)

El objetivo de este régimen es evitar que el pago de los derechos arancelarios de los productos importados para confeccionar otro producto a exportar, incremente su costo y su precio final, afectando así su competitividad. Es decir, el fin de este mecanismo es evitar la exportación de impuestos.

El monto a restituir es equivalente al 4% del valor FOB del bien exportado, norma que se puso en marco el 1ero de enero del 2015.

El valor FOB (Free on board) es: El precio de la mercancía cuando sale a bordo del buque e incluye el embalado, gastos del agente de aduana, estiba, transito interno, etc. (PQS, 2019)

1.- Requisitos y documentación para solicitarlo:

- ✓ Solicitud de restitución de derechos arancelarios en la que el beneficiario mediante declaración jurada declara no haber importado los insumos bajo un régimen de perfeccionamiento, reexportación, franquicias aduaneras especiales o cualquier otro régimen de rebajas de aranceles.
- ✓ Copia simple de la DUA o DS de exportación.
- ✓ Copia simple de la DUA o DS de importación de los insumos.
- ✓ La voluntad expresada en la Declaración Única de Aduanas (DUA) o Declaración Simple (DS) de exportación para acogerse al régimen de restitución de derechos arancelarios.
- ✓ La Solicitud se debe presentar dentro de los 180 días hábiles a partir de la fecha de embarque consignada en la DUA o DS.

- ✓ Los insumos deben haber sido importados dentro de 36 días antes de la fecha de embarque consignada en la DUA o DS.
- ✓ El valor CIF de los insumos que se han importado no debe superar al 50% del precio FOB.
- ✓ La solicitud debe presentarse por un monto de devolución de Drawback no menor a US\$ 500.00 y las exportaciones del producto no hayan superado en el año calendario el monto de US\$ 20 millones.

2.- El procedimiento es el siguiente:

El procedimiento se puede hacer hasta 180 días útiles contados desde el día de embarque. (PQS, 2019)

- El exportador debe expresar su voluntad de acogerse al Drawback en la Declaración Aduanera de Mercancías (DAM) de exportación, indicando para ello el código asignado por la SUNAT para cada tipo de régimen de exportación.
- Luego, el beneficiario deberá ingresar a la opción Sistema de Despacho Aduanero del portal web de la Sunat y con su clave SOL, debe registrar la solicitud utilizando los formatos electrónicos.
- El sistema valida los datos de la información ingresada y genera el número de la solicitud, determinando la selección a “revisión documentaria” o “aprobación automática”, lo cual es informado a través del Buzón SOL del beneficiario.
- Si la solicitud es seleccionada a aprobación automática, se continúa con el proceso automático de verificación de deudas tributarias y emisión del cheque dentro del plazo de cinco días hábiles.

- Sin embargo, si la solicitud es seleccionada a “revisión documentaria”, el beneficiario debe presentar dentro del plazo de dos días hábiles computados a partir del día siguiente de la numeración de la solicitud, los siguientes documentos:
 - Solicitud impresa del sistema.
 - Fotocopia de la factura emitida por el proveedor local correspondiente a compras internas de insumos importados
 - Declaración jurada del proveedor local.
 - Fotocopia de la factura que acredite el servicio prestado en caso de la producción o elaboración por encargo de los bienes que exporta.
 - Documentación que acredite la exclusión de las empresas vinculadas. (PQS, 2019)

3.- LEY GENERAL DE ADUANAS

El drawback es el Régimen aduanero que permite, como consecuencia de la exportación de mercancías, obtener la restitución total, o parcial de los derechos arancelarios, que haya gravado la importación para el consumo de las mercancías contenidas en los bienes exportados o consumidos durante su producción. (artículo 82°: de la ley general de aduanas, Decreto Legislativo N° 1053)

Procedimientos simplificados de restitución arancelaria Por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas se podrán establecer los procedimientos simplificados de restitución arancelaria. (artículo 83°: de la ley general de aduanas, Decreto Legislativo N° 1053) y artículo 104° del reglamento y modificatorias.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO. - Un recurso económico propiedad del negocio que se espera produzca beneficios en el futuro.

ACTIVO CIRCULANTE. - Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquiera otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicios dentro un periodo relativamente corto.

ACTIVO CORRIENTE. - El activo corriente está constituido por las partidas que representan efectivos y por las que se espera sean convertidos en efectivo o absorbidas durante el ciclo operacional de la empresa, cuyo ciclo normal de operaciones exceda de un año, deben consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizable dentro del espacio.

ACTIVO NO CORRIENTE. - Está constituida por los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa más de un año, que puede ser manejado como bienes de cambio sin afectar en alguna medida la continuidad normal de las operaciones de la empresa, así como los créditos otorgados cuya recuperación a su vencimiento supera los doce meses.

ACTIVO DISPONIBLE. - El efectivo y cualesquiera otras partidas de activos que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin transformar las operaciones diarias.

ACTIVO FIJO. - Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio.

ADMINISTRACIÓN. - Gestión, organización y control de una sociedad que realizan los órganos directivos de la misma.

ANÁLISIS DE BALANCES. - Estudio de la marcha financiera y económica de una empresa a través de los datos y cifras suministradas por el balance de situación. Este análisis puede efectuarse considerando un solo balance o varios sucesivos, o también comparando el balance de la empresa en cuestión con el de otras similares de su misma actividad económica.

ANÁLISIS FINANCIERO. - Estudio mediante ratios, índices o coeficientes de la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado.

BALANCE. - Documento contable en el cual se refleja la situación patrimonial de una sociedad en un momento determinado. Este documento recoge, con la debida separación, los bienes y derechos que forman el activo de la sociedad y las obligaciones y fondos propios que forman su pasivo.

CAPITAL SOCIAL. - Cuenta del grupo de financiación básica perteneciente al subgrupo de capital, que recoge el capital suscrito en las sociedades mercantiles.

DISPONIBLE. - Todo aquello que se puede utilizar o de lo que se puede disponer libremente y de forma inmediata. Parte de un crédito concedido que no ha sido utilizado aún. Conjunto de títulos que pueden ser liquidados de forma inmediata. Saldo libre de una cuenta corriente. Fondos líquidos de una empresa en un momento determinado. Parte del activo de una empresa formado por los elementos patrimoniales de libre e inmediata utilización y que comprende básicamente los fondos disponibles en cuentas bancarias y en caja.

EFICIENCIA. - Se concibe este concepto como el principio de administración que permite la relación óptima entre los recursos que se utilizan y los productos que se obtienen y que simultáneamente hacen posible que el trabajador se sienta realizado mediante un sentimiento de logro y de plena participación.

EFICACIA. - Criterio que aplicado a la administración determina si el funcionamiento o rendimiento de esta asegura el debido y oportuno rendimiento de las políticas fines, objetivos y metas que cualitativamente define el gobierno nacional y de sus propios trabajadores.

EMPRESA. - entidad integrada por el capital y el trabajo, como factores de la producción y dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos.

ESTADOS FINANCIEROS. - Los estados financieros son el producto terminado del proceso contable y constituyen una exposición de datos valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser presentados finalmente en informes condensados, que le permitan a la administración, tener conocimiento del resultado de su gestión periódicamente a efecto de que se tomen las decisiones adecuadas y anticipar el futuro con mejor precisión y eficiencia

EXIGIBLE. - Grupo de cuentas del pasivo balance de una empresa que recoge las deudas y obligaciones de la misma con terceros. Pueden dividirse en exigible a corto, medio y largo plazo. En algunas ocasiones se contempla también el exigible consolidado que será el exigible a largo plazo representado por empréstitos en obligaciones.

GASTOS FINANCIEROS. - Son los relacionados con la estructura del financiamiento de un proyecto para la creación de una empresa o el buen fin de su operación comercial y de servicios, la financiación puede ser fuente interna o externa.

GESTIÓN FINANCIERA. - Conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar una empresa de la estructura financiera idónea en función de sus

necesidades mediante una adecuada planificación, elección y control, tanto en la obtención como en la utilización de los recursos financieros.

INDICADORES. - Valores que pueden adoptar las diferentes variables económicas y que se pueden tomar como punto de referencia para la comparación de distintos datos de una economía o como signos externos que ayuden a explicar determinados fenómenos con contenidos económicos.

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD. - Las Normas Internacionales de Contabilidad (siglas: NIC) son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer, en dichos estados. Las NIC no son leyes físicas o naturales que esperaban su descubrimiento, sino más bien normas que el hombre, de acuerdo sus experiencias comerciales, ha considerado de importancia en la presentación de la información financiera.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA. - Las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) son el conjunto de estándares internacionales de contabilidad promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB), que establece los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las transacciones y hechos económicos que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros.

ORGANIZACIÓN. - Manera en que están dispuestos los diferentes elementos integrados de una estructura productiva, social, política, etc., para el desarrollo de una actividad o consecución de un fin común. Conjunto de elementos personales, patrimoniales, instrumentales, etc., que componen una unidad

productiva. Forma de coordinación entre los diferentes centros de una empresa que produce la obtención de un rendimiento óptimo con una inversión mínima.

PASIVO. - importe total de las deudas y cargas que tiene una persona o entidad, lo cual se considera como disminución de su activo.

PASIVO CORRIENTE. - El pasivo corriente está constituido por todas las partidas que representan obligaciones de la empresa cuyo pago se debe efectuar durante el periodo operacional.

Constituido por obligaciones a corto plazo, generalmente menor de 90 días. Este pasivo está formado por los sobregiros en bancos, documentos por pagar, cuentas por pagar, obligaciones sociales, obligaciones fiscales, etc.

PASIVO NO CORRIENTE. - Comprende las deudas adquiridas por la empresa a largo plazo o de fuente externa de financieros su disposición con carácter permanente y durable, las variaciones que se produzcan en su estructura denotarán la política de inversiones por la empresa, así como su capacidad de endeudamiento a largo plazo.

Son aquellos cuyo pago no se producirá en el año en curso.

PATRIMONIO. - Conjunto de bienes, derechos y obligaciones, materiales e inmateriales, presentes y futuras pertenecientes a una persona física o jurídica susceptible de valoración económica. Conjunto formado por dos estructuras de diferente carácter una económica formada por los bienes y derechos denominado activo y otra financiera integrada por las obligaciones denominado pasivo.

RATIOS FINANCIEROS. - Conjunto de ratios que se utiliza para evaluar la liquidez, la solvencia o la autonomía financiera de una empresa. Se suele citar

como integrantes de este grupo a los ratios de liquidez, solvencia, de estructura, de financiación y de amortización.

RATIOS DE LIQUIDEZ. - Conjunto de ratios pertenecientes al grupo denominados ratios financieras que se utiliza como medio de evaluar la capacidad de una empresa tiene para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Se integran en este grupo de ratios financieros y se citan como los más frecuentemente utilizados los siguientes ratios de liquidez inmediata, ratios generales, ratios de liquidez de los créditos y ratios de liquidez de los stocks.

RENTABILIDAD. - Es el rendimiento de una inversión expresado en términos porcentuales. Para valorar la gestión financiera de la empresa además de conocer su grado de liquidez y solvencia.

SITUACIÓN ECONOMICA. - Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen, básicamente, del Estado de Ganancias y pérdidas presentadas por la empresa.

Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes.

Por otra parte, la rentabilidad de una empresa refleja a priori la eficacia de la gestión de los administradores, y su adecuado estudio determina bastante acertadamente las perspectivas del ente en cuestión.

SITUACIÓN FINANCIERA. - Estado en el que se encuentra la estructura económica del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales

propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla.

TOMA DE DECISIONES. - Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos; a nivel laboral, familiar, personal o empresarial.

2.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACION

2.3.1 HIPÓTESIS GENERAL

El análisis la situación económica y financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017

2.3.2 HIPÓTESIS ESPECIFICAS

Hipótesis Especifico (i)

El análisis la situación económica incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017

Hipótesis Especifico (ii)

El análisis la situación financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017

VARIABLES

OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

PARA HIPOTESIS GENERAL

- V.I. Situación económico y financiero
- V.D. Toma de Decisiones Gerenciales

Indicadores:

- Estados financieros periodo 2016 - 2017
- Análisis horizontal, vertical y razones financieras.

PARA HIPOTESIS ESPECIFICAS

a. Hipótesis Especifica (i)

- V.I. Situación económica
- V.D. Toma de Decisiones Gerenciales

Indicadores:

- Estado de resultados integral
- Análisis horizontal, vertical y razones financieras.

b. Hipótesis específica (ii)

- V.I. Situación Financiera
- V.D. Toma de Decisiones Gerenciales

Indicadores:

- Estado de Situación Financiera
- Análisis horizontal, vertical y razones financieras.

CAPITULO III

3.1 MATERIALES Y TECNICAS DE RECOLECCION DE DATOS

3.1.1 ANALISIS DOCUMENTAL

Consistió en la revisión de fuentes documentales referente a los estados financieros de los periodos 2017 y 2016 para determinar la influencia en la toma de decisiones de la empresa Creant Image S.RL.

3.1.2 REVISION DOCUMENTAL

Se utilizó diversos materiales como libros, tesis, artículos, normas, reglamentos, directivas con temas netamente referidos a los estados financieros y toma de decisiones.

3.2 TECNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS

Para realizar el análisis de la información obtenida fue procesada aplicando las técnicas estadísticas descriptivo que se realizó a partir de la presentación de los cuadros estadísticos en orden correlativo, estos fueron expresados porcentualmente, para determinar el grado y variación, para la respectivo análisis e interpretación.

3.3 METODOS

3.3.1 METODO DESCRIPTIVO

Con este método podremos describir e interpretar sistemáticamente un conjunto de hechos relacionados con otros fenómenos, se aplicará, discutirá, analizará los datos, coeficientes y el desagregado de los estados financieros para poder conocer exactamente los detalles y características del todo que se investigará.

3.3.2 METODO ANALITICO

Aplicaremos este método, para saber la situación en la que se encuentra la Empresa “Creant Image” S.R.L. mediante el método horizontal y vertical.

3.3.3 METODO DEDUCTIVO

Se aplicará esta técnica, ya que nos ayudará a descomponer los estados financieros de la empresa en componentes, de esa manera analizaremos tanto el activo corriente, activo no corriente, pasivo corriente, pasivo no corriente y patrimonio. Para saber la evolución de cada uno de ellos.

3.3.4 METODO INDUCTIVO

Esta técnica nos ayudara a realizar análisis de cada uno de los rubros que componen los estados financieros para llegar a conclusiones generales.

3.3.5 POBLACION Y MUESTRA

POBLACION

La empresa Creant Image S.R.L de la ciudad de Cieneguilla – Lima, se constituye como la población del trabajo de investigación.

MUESTRA

La muestra considerada para el trabajo de investigación son los Estados Financieros de la empresa Creant Image S.R.L correspondiente al periodo 2016 y 2017.

3.4 TECNICAS

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permite la recolección de la información requerida para realizar, los análisis respectivos, en este caso se ha utilizado las siguientes técnicas.

3.1.4 RECOPIACION DE LA INFORMACION

RECOPIACION DOCUMENTAL

Mediante esta técnica que nos permitirá recopilar datos e información necesaria que nos útil para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación, consistió en recolectar básicamente los estados financieros de los dos períodos en estudio, recurriendo a la gerencia de la empresa, además para obtener información de los documentos como la estructura orgánica, manual de organización y funciones, reglamento, estatuto, memoria anual, registro de socios, planes estratégicos, entre otros documentos.

3.4.2 PROCESAMIENTO DE LA INFORMACION

Para el procesamiento de la información recopilada se ha utilizado básicamente el análisis y evaluación de los estados financieros, para que mediante métodos y fórmulas se determine la situación económica financiera de la empresa Creant Image S.R.L. y previa evaluación se proponga mejorar la situación económica financiera de la misma en el ámbito de sus actividades empresariales, por el método de análisis vertical y horizontal, utilizando ratios financieros en los dos períodos de estudio que facilitarán diferenciar los aspectos negativos y positivos, hasta lograr una estructura de coeficientes para luego éstos puedan ser interpretados y que permitirán corregir posibles desviaciones en el desarrollo de la actividad empresarial.

Se seguirá el siguiente proceso:

- ✓ Ordenamiento de datos.
- ✓ Clasificación de los datos.

- ✓ Tabulación de los datos, mediante consolidación.
- ✓ Análisis e interpretación de los datos.
- ✓ Redacción del informe.

CAPITULO IV

CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION

4.1 AMBITO DE INVESTIGACION

El ámbito de estudio de la investigación se realizó dentro de la jurisdicción de la empresa de Creant Image S.R.L, ubicada en calle Wallallo Mz. Q Lote 7 Cieneguilla - Lima

UBICACIÓN

El distrito de Cieneguilla, es uno de los 43 distritos que componen la provincia de Lima, ubicada en el departamento homónimo en el Perú. Se encuentra en la parte suroriental de la provincia y es uno de los pocos distritos que no se encuentran totalmente urbanizados. Limita al este con la Provincia de Huarochirí, al sur y al oeste limita con el distrito de Pachacámac, la divisoria de aguas de las estribaciones andinas que comparte con los distritos de Ate y Chaclacayo representan su límite norte.

El distrito se encuentra dentro del valle del río Lurín. En este río, hasta la década del 80 del siglo XX, se encontraba una buena extracción de camarones. El Valle de Lurín es el único de los tres valles de Lima (Rímac - Chillón - Lurín).

4.2 DESCRIPCION DE LA EMPRESA

RAZON SOCIAL: CREANT IMAGE SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - CREANT IMAGE SCRL

NOMBRE COMERCIAL: Creant Artesanat Perú

RUC: 20502271203

DIRECCION: C. Wallallo Mz. Q Lote 7 Cieneguilla - Lima

ACTIVIDAD DE COMERCIO EXTERIOR: Exportador

RUBRO: Empresa de Peletería en la Producción de Alfombras

INDUSTRIA: Artesanías en Alfombras

DESCRIPCION GENERAL DE LA EMPRESA

La empresa Creant Image S.R.L, dedicada a la producción y exportación de alfombras hecho con piel de alpaca. Mostrando dichos productos de diferentes formas, figuras y colores.

Actividades Básicas de la Empresa

Las actividades que se realiza en la producción constan de dos etapas:

- ✓ Etapa de curtido
- ✓ Etapa de elaboración de alfombra y acabado

ORGANIZACIÓN DE LA EMPRESA

La estructura orgánica de la empresa Creant Image S.R.L. está compuesto por órganos de dirección, línea y asesoramiento, tal como se detalla en el cuadro del organigrama de la empresa.

Tabla 1: Organización de la Empresa

Órgano de Dirección	Gerencia General
Órgano de Asesoramiento	Área Contable y Financiera
Órgano de Línea	Caja
	Compras
	Ventas
	Producción

FUENTE: CREANT IMAGE

ORGANIGRAMA

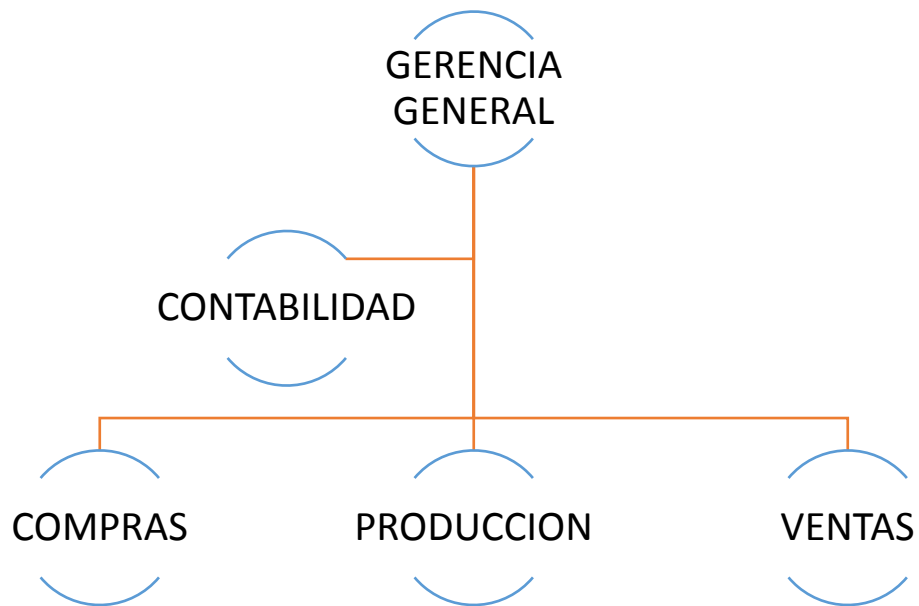


Figura 1: Organigrama

CAPITULO V

EXPOSICION Y ANALISIS DE RESULTADOS

En presente capitulo, se muestran los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo a los objetivos planteados en el trabajo.

5.1 ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECIFICO

“Analizar la situación económica de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales periodos 2016 – 2017.”

Para el presente objetivo se evaluó las partidas con mayor variación e importancia estructural como base para el desarrollo del análisis e interpretación, esto se efectuó sobre el Estado de Resultados de los años 2016 y 2017, los cuales se explican de acuerdo a cuadros y gráficos analizados.

V.I SITUACION ECONOMICO

5.1.1 ANALISIS DE ESTADO DE RESULTADOS (METODO HORIZONTAL)

i. METODO HORIZONTAL

El análisis horizontal consiste en un estudio del comportamiento de cada una de las cuentas del estado o sea aumentos y disminuciones que ocurren en el transcurso del tiempo.

Tabla 2: Estado de Resultados Integral– Análisis Método Horizontal

ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
CREANT IMAGE S.R.L.

(En Nuevos Soles - Valores Constantes)

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	%
	2017	2016		
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas (ingresos Operaciones)	S/. 4,909,499.00	S/. 4,742,015.68	S/. 167,483.32	3.53%
COSTO DE VENTAS				
Costos de Ventas (operacionales)	S/. -4,825,860.00	S/. -4,585,612.66	S/. -240,247.34	5.24%
UTILIDAD BRUTA	S/. 83,639.00	S/. 156,403.02	S/. -72,764.02	-46.52%
Gastos de Venta	S/. -20,281.99	S/. -14,757.98	S/. -5,524.01	37.43%
Gastos de Administracion	S/. -113,641.07	S/. -111,804.07	S/. -1,837.00	1.64%
Otros ingresos	S/. 422,854.52	S/. 243,665.05	S/. 179,189.47	73.54%
Otros gastos		S/. -101,779.46	S/. 101,779.46	-100.00%
UTILIDAD OPERATIVA	S/. 372,570.46	S/. 171,726.56	S/. 200,843.90	116.96%
Ingresos Financieros	S/. 193.71	S/. 126,258.15	S/. -126,064.44	-99.85%
Gastos Financieros	S/. -53,676.65	S/. -150,563.87	S/. 96,887.22	-64.35%
RESULTADOS ANTES DE	S/. 319,087.52	S/. 147,420.84	S/. 171,666.68	116.45%
PARTICIPACIONES E IMPUESTOS				
Impuesto a la Renta				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/. 319,087.52	S/. 147,420.84	S/. 171,666.68	116.45%

FUENTE: Creant Image S.R.L

ANALISIS E INTERPRETACION (CUADRO 2):

En las ventas se puede observar que los ingresos por ventas de la empresa Creant Image SRL aumentaron del año 2016 con relación del año 2017 en S/. 167,483.32 el cual representa un incremento de 3.53 %

El costo de ventas de productos terminados aumentó en valor real en 5.24% el mismo que representa el S/. 240,217.34, esto debido a los incrementos que se dan materia prima adquirida básicamente en la piel de alpaca y algunos insumos químicos para su respectivo procesamiento, no obstante, la utilidad bruta

disminuye considerablemente en S/. 72,264.02 representando en un 46.52% con respecto al anterior periodo.

Si podemos observar que en las ventas tienen un incremento mínimo, lo cual es buena, por otro lado, los costos de venta de productos terminados deberían ser menores al 2017, sin embargo, se tiene un incremento negativo de 5.24%. Como se puede apreciar el cuadro, los gastos de venta han aumentado en S/. 5,524.01 soles representando porcentualmente en un 37.43% lo cual equivale relativamente al volumen de ventas realizados tal como se mostró en la variación de costos de venta, esto debido a los gastos por envases y embalajes, así como otros gastos por traslados de mercancías, en los gastos de administración aumenta en S/. 1837.00 soles expresándose porcentualmente en 1.63% y los gastos financieros han aumentado exponencialmente en S/. 96,887.22 soles por lo que fueron cancelados en la mayor parte de los intereses, comisiones, ITF, gastos por mantenimiento de cuenta corriente, esto por prestamos no cancelados anteriormente favoreciendo a la utilidad de ejercicios. Por otro lado, se muestra a los otros ingresos con S/. 179,189.47 soles representando un 73.45% esto se debe a los ingresos por drawback siendo beneficio tributario lo cual se obtiene ingresos importantes, esto en la importación de las etiquetas y algunos insumos químicos, cabe mencionar que, sin la partida de otros ingresos, los resultados de ejercicio serían negativo de por lo menos más de S/. -100,000.00 al menos, aproximadamente.

En resumen, hubo un escaso incremento en la utilidad neta del ejercicio 2017 en 116.45% lo cual en cifras absolutas es de S/.177,666.68 soles esta variación, refleja disminución de la utilidad del ejercicio, todo esto por consecuencia del aumento de costo de materia prima como es la piel de alpaca, insumos químicos,

gastos de ventas como envases, embalajes y transporte. Lo que mantuvo el escaso incremento de utilidad fue por ingresos por drawback lo cual fue importante para la empresa.

5.1.2 ANALISIS DE ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (METODO VERTICAL)

ii. METODO VERTICAL

Mediante el cual se estudia las relaciones entre los elementos en un solo grupo de Estados Financieros en este caso del Estado de Resultados integral.

Tabla 3: Estado de Resultados Integral – Análisis Método Vertical

**ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
CREANT IMAGE S.R.L.**

(En Nuevos Soles - Valores Constantes)

RUBROS	PERIODOS					
	2017	%	2016	%	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES						
Ventas Netas (ingresos Operaciones)	S/. 4,909,499.00	100.00%	S/. 4,742,015.68	100.00%	S/. 167,483.32	3.53%
COSTO DE VENTAS						
Costos de Ventas (operacionales)	S/. -4,825,860.00	-98.30%	S/. -4,585,612.66	-96.70%	S/. -240,247.34	5.24%
UTILIDAD BRUTA	S/. 83,639.00	1.70%	S/. 156,403.02	3.30%	S/. -72,764.02	-46.52%
Gastos de Venta	S/. -20,281.99	-0.41%	S/. -14,757.98	-0.31%	S/. -5,524.01	37.43%
Gastos de Administracion	S/. -113,641.07	-2.31%	S/. -111,804.07	-2.36%	S/. -1,837.00	1.64%
Otros ingresos	S/. 422,854.52	8.61%	S/. 243,665.05	5.14%	S/. 179,189.47	73.54%
Otros gastos			S/. -101,779.46	-2.15%		
UTILIDAD OPERATIVA	S/. 372,570.46	7.59%	S/. 171,726.56	3.62%	S/. 200,843.90	116.96%
Ingresos Financieros	S/. 193.71	0.004%	S/. 126,258.15	2.66%	S/. -126,064.44	-99.85%
Gastos Financieros	S/. -53,676.65	-1.09%	S/. -150,563.87	-3.18%	S/. 96,887.22	-64.35%
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	S/. 319,087.52	6.50%	S/. 147,420.84	3.11%	S/. 171,666.68	116.45%
Impuesto a la Renta						
UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/. 319,087.52	6.50%	S/. 147,420.84	3.11%	S/. 171,666.68	116.45%

FUENTE: Creant Image S.R.L

INTERPRETACION Y ANALISIS

El costo de ventas de los productos terminados para el año 2017 representa un 98.30% y el costo de ventas de los productos terminados para el año 2016 representa un 96.70% sobre las ventas de dicho periodo. Mostrándonos la disminución del margen de utilidad por el incremento de costo de producción de las alfombras.

Con respecto a las demás partidas de gran importancia por su representación sobre las ventas es otros ingresos por drawback, debido a este beneficio aduanero se tiene un importante ingreso de S/. 422,854.52 soles en el año 2017 que representa exponencialmente un 8.61% y en el año 2016 se tiene un ingreso S/. 243,665.05 soles que representa un 5.14% sobre las ventas netas, pese a que el costo de producción fue muy alto en el último año, la rentabilidad se mantiene relativamente.

En los gastos financieros en el año 2016 fue de S/. 150,563.87 soles que representa un 3.18% y en el año 2017 fue de S/. 53,676.65 soles que representa 1.09% sobre las ventas netas, siendo favorable para la empresa debido a que fueron cancelados en su mayoría los intereses de tributos vencidos y fraccionados, por otra parte, las ventas realizadas son cancelados en moneda extranjera (dólar) por lo que se tenía pérdidas por diferencia de cambio.

5.1.3 ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL MEDIANTE LOS RATIOS FINANCIEROS

RATIOS DE RENTABILIDAD

Permite evaluar el resultado de la eficacia de la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

a. Rentabilidad sobre los capitales propios

La rentabilidad generalmente nos permite conocer el grado de ganancia que derive del empleo de las inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa. Esta ratio nos permite medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa.

Tabla 4: Rentabilidad Sobre Los Capitales Propios

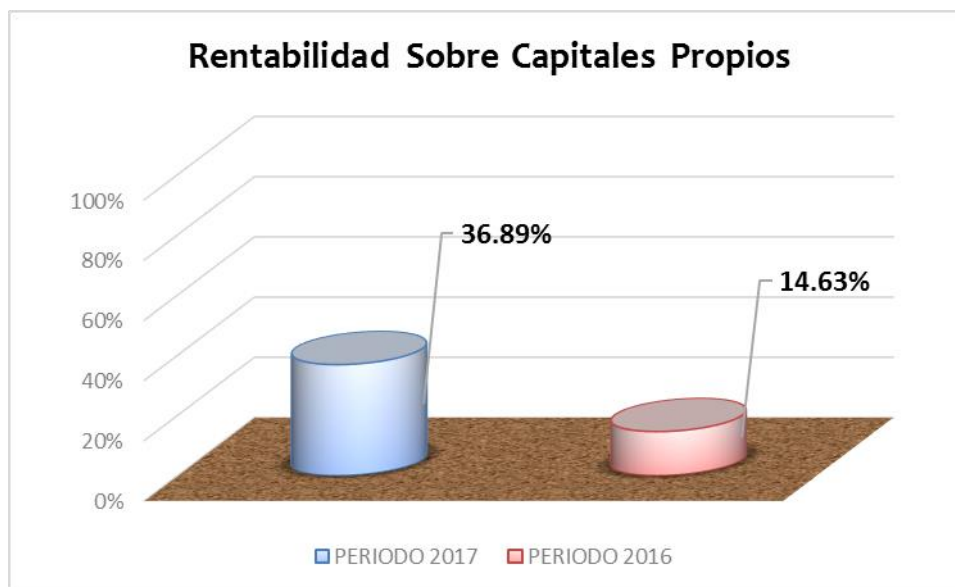
FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{319,087.52}{864,966.48} =$	$\frac{147,420.84}{1,007,369.22} =$	22.26%
%	36.89%	14.63%	INCREMENTO

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el análisis de ratio se puede apreciar un incremento considerable de 22.26% resultando el año 2017 el patrimonio invertido por la empresa que genera una utilidad de 36.89% y para el año 2016 que genero utilidades por 14.63% sobre el patrimonio. Se concluye que la empresa Creant Image SRL teniendo un nivel de rentabilidad de patrimonio aceptable. Ya que se considera un buen rendimiento mayor al 25%, cuanto mayor sea la utilidad, mayor será la rentabilidad para el dueño de la empresa.

Figura 2: Rentabilidad sobre capitales propios



Fuente: cuadro 4

Tabla 5: Rentabilidad Sobre Las Ventas

b. Rentabilidad sobre las ventas

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{319,087.52}{4,909,499.00} =$	$\frac{147,420.84}{4,742,015.68} =$	3.39%
%	6.50%	3.11%	INCREMENTO

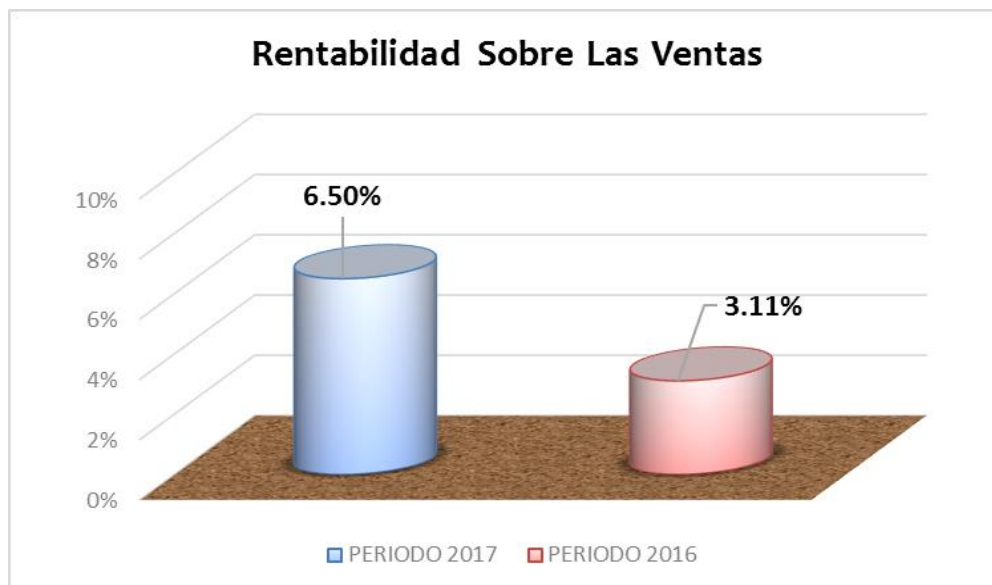
FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el análisis del indicador financiero la rentabilidad de ventas netas es aceptable apreciando un incremento mínimo de 3.39% resultando el año 2017 un porcentaje de 6.50% mientras que en el año 2016 representa un 3.11% sobre las ventas netas, a pesar de la mínima rentabilidad se tiene tendencia de disminuir en los próximos periodos por el costo de producción alto. Se concluye que la empresa Creant Image SRL teniendo un nivel de rentabilidad bajo con

tendencia a disminuir en el año siguiente. Es decir, que por cada sol vendido hemos obtenido el 6.50% de utilidad para el año 2017.

Figura 3: Rentabilidad sobre las ventas



Fuente: cuadro 5

c. Costo de Ventas – Ventas

indica la proporción en los ingresos generados de la empresa, las ventas han sido absorbidos y los costos aplicados en la producción de los productos terminados.

Tabla 6: Costo de Ventas – Ventas

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	$\frac{4,825,860.00}{4,909,499.00} =$	$\frac{4,585,612.66}{4,742,015.68} =$	2%
%	98.30%	96.70%	INCREMENTO

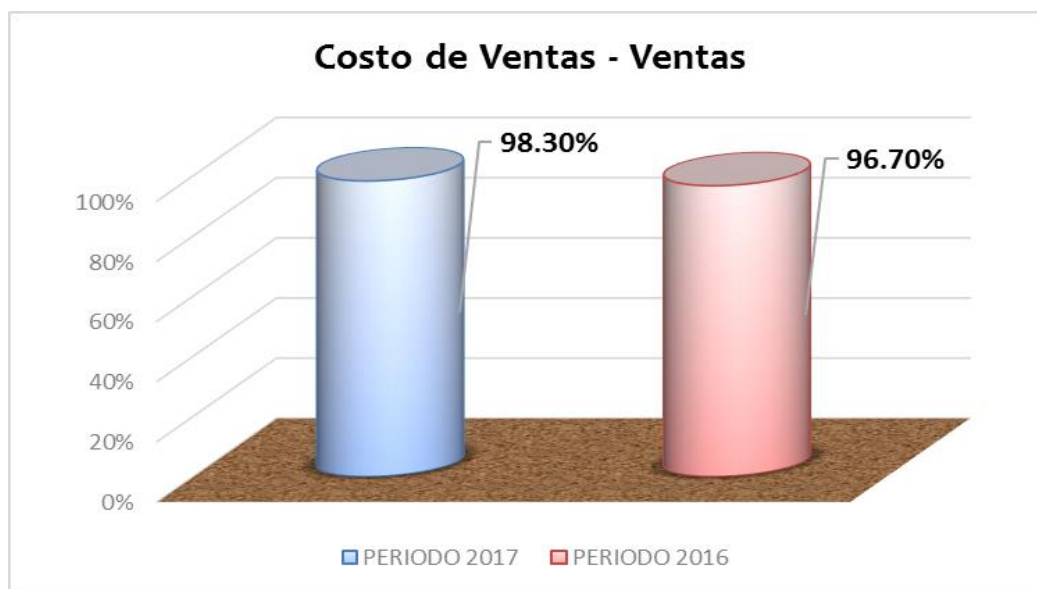
FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el costo de ventas de la empresa Creant Image SRL se muestra que en los años 2016 y 2017 son del 96.70% y 98.30% por lo que se tiene un incremento

negativo de costo de producción en un 2% esto debido a las alzas en la materia prima e insumos químicos por su elevado costo en temporadas escasas. Para tener un indicador optimo deberá ser menor al 60%.

Figura 4: Costo de Ventas - Ventas



Fuente: cuadro 6

d. Margen comercial

Tabla 7: Margen Comercial

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo De Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{83,639.00}{4,909,499.00} =$	$\frac{156,403.02}{4,742,015.68} =$	-1.59%
%	1.70%	3.30%	DISMINUCION

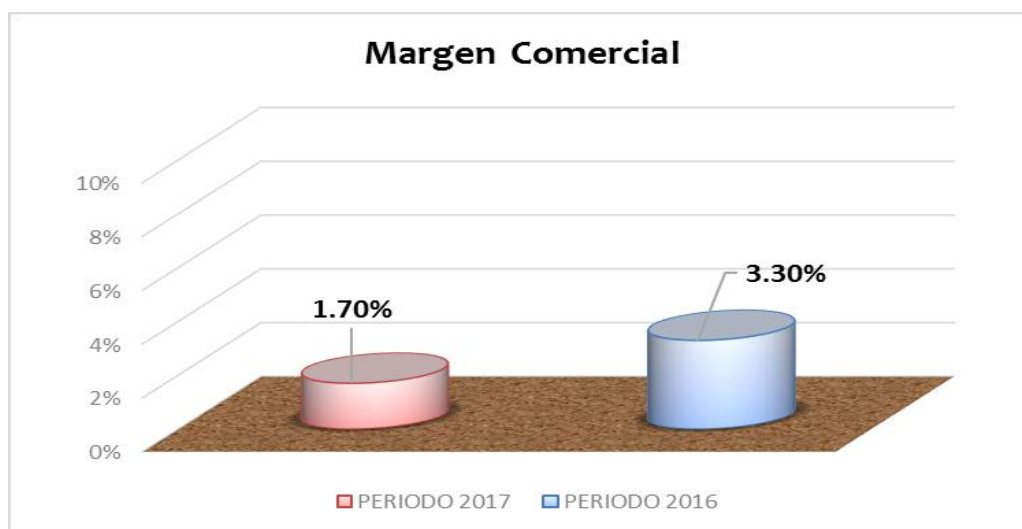
FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

El Margen Comercial permite conocer la Rentabilidad de las Ventas frente a sus costos, también mide la capacidad para cubrir los gastos operativos y generar utilidades; y para el año 2017 disminuyo a 1.70% en vista a que en el año 2016 se resultó un 3.30%; con un variación negativo de 1.59% esto se debe al costo

de producción de alfombras muy altas como se apreció en las primeros análisis vertical y horizontal del estado de resultado integral por lo que tiende a disminuir en cuanto al margen comercial para el año 2017, con tendencia a seguir disminuyendo para el próximo año. Para que el indicador sea aceptable deberá ser igual o mayor al 30%.

Figura 5: Margen Comercial



Fuente: cuadro 7

e. Rentabilidad sobre Inversión

Tabla 8: Rentabilidad sobre Inversión

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Utilidad Neta} + \text{intereses} \times (1-T)}{\text{Activo Total}}$	$\frac{356,929.56}{1,965,015.14} =$	$\frac{255,826.83}{1,599,149.39} =$	2.17%
%	18.16%	16.00%	INCREMENTO

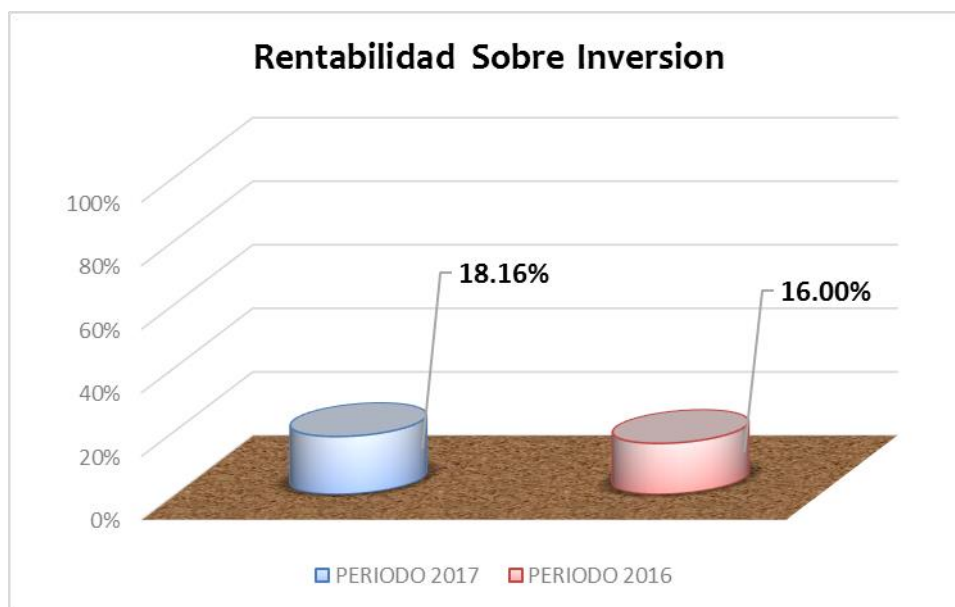
FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el año 2016 muestra un indicador bajo, para que pueda haber una rentabilidad adecuada debería llegar por lo menos al 27%. Sin embargo, para el año 2017

incrementa en un 2.17% a comparación del año 2016 que representa un 16%, teniendo una tendencia y una rentabilidad baja. Por lo que se recomienda aumentar a un mínimo de 23%.

Figura 6: Rentabilidad sobre Inversión



Fuente: cuadro 8

V.D TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

DECISIONES TOMADAS POR LA EMPRESA DE ACUERDO A LA ENCUESTA	TOMA DE DECISIONES DE ACUERDO AL ANALISIS ECONOMICO
a) La producción de alfombras es por pedidos y se rigen en cumplir dicha demanda sin tomar importancia el control de los costos de producción. (ver encuesta: pregunta 19).	a) En el rubro de costo de producción son muy altos representando el 98% y 96% en los años 2017 y 2016 respectivamente, el costo debería reducir hasta mínimamente en un 70% por lo que debería optar por un sistema de costos de producción, buscar mejoras en un buscar insumos y

<p>b) Con los ingresos obtenidos por conceptos de drawback se adquieren materias primas e insumos más de lo necesario, incluso otorgando adelantos a proveedores (ver encuesta: pregunta 48).</p> <p>c) Las utilidades obtenidas al final del ejercicio son destinadas directamente a los socios familiares (ver encuesta: pregunta 41).</p>	<p>gastos indirectos sin perder la calidad de los productos</p> <p>b) Los ingresos por dichos conceptos son considerables a comparación de anterior periodo y tiene una variación positiva de 73.54% sin embargo, de acuerdo a los análisis se deben priorizar las actividades de acuerdo al grado de complejidad. Como pagos de deuda inmediatos además de no contar con liquidez absoluta, inversión en un adecuado sistema de costos y/o capacitación de personal operativo entre otros.</p> <p>c) Se tiene un crecimiento en las ventas por ende en las utilidades que se incrementó en un 111.94% el cual incremento más del doble, sin embargo, los costos de producción siguen siendo muy altos. Y los márgenes comerciales representa un 1.70% y 3.30% para el año 2017 y 2016 respectivamente de acuerdo al análisis los costos y gastos son más altos que en el anterior periodo. De</p>
--	--

	<p>acuerdo a los resultados las utilidades deberían capitalizarse al menos en 60% e invertir en capacitaciones, tecnología implementación de sistemas, a largo plazo reduciría en costos y gastos, de tal manera que se pueda ver resultados positivos con más rentabilidad.</p>
--	--

5.2 ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECIFICO

“Analizar la situación financiera de la empresa “Creant Image” S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales periodos 2016 – 2017.”

V.I SITUACION FINANCIERO

5.2.1 ANALISIS DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (METODO HORIZONTAL)

Tabla 9: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera

**ANALISIS HORIZONTAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CREANT IMAGE S.R.L.**
(En Nuevos Soles - Valores Constantes)

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	PORCENTAJE %
	2017	2016		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente al Efectivo	S/. 120,170.02	S/. 39,457.77	S/. 80,712.25	204.55%
Cuentas por cobrar comerciales	S/. 113,712.67	S/. 13,404.05	S/. 100,308.62	748.35%
Otras cuentas por Cobrar	S/. 641,771.46	S/. 751,920.37	S/. -110,148.91	-14.65%
Existencias	S/. 934,789.86	S/. 585,355.22	S/. 349,434.64	59.70%
Activos por impuesto a la Renta y Parti dif	S/. 8,594.81	S/. 6,505.38	S/. 2,089.43	32.12%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	S/. 1,937,546.01	S/. 1,577,676.41	S/. 359,869.60	22.81%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble maquinaria y equipo	S/. 40,502.17	S/. 47,061.78	S/. -6,559.61	-13.94%
Depreciacion acumulada	S/. -13,033.04	S/. -25,588.80	S/. 12,555.76	-49.07%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	S/. 27,469.13	S/. 21,472.98	S/. 5,996.15	27.92%
TOTAL ACTIVOS	S/. 1,965,015.14	S/. 1,599,149.39	S/. 365,865.75	22.88%
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Cuentas Por Pagar Comerciales	S/. 119,657.70			
Otras cuentas por pagar	S/. 980,390.96	S/. 591,780.17	S/. 388,610.79	65.67%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 1,100,048.66	S/. 591,780.17	S/. 508,268.49	85.89%
TOTAL PASIVO	S/. 1,100,048.66	S/. 591,780.17	S/. 508,268.49	85.89%
PATRIMONIO				
Capital	S/. 208,602.00	S/. 208,602.00		0.00%
Reserva Legal	S/. 3,466.95	S/. 29,686.32	S/. -26,219.37	-88.32%
Resultados Acumulados	S/. 333,810.01	S/. 621,660.06	S/. -287,850.05	-46.30%
Resultado del Ejercicio	S/. 319,087.52	S/. 147,420.84	S/. 171,666.68	116.45%
TOTAL PATRIMONIO	S/. 864,966.48	S/. 1,007,369.22	S/. -142,402.74	-14.14%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 1,965,015.14	S/. 1,599,149.39	S/. 365,865.75	22.88%

FUENTE: Creant Image S.R.L

INTERPRETACION:

De acuerdo al cuadro de análisis horizontal del estado situación financiera, se puede apreciar que la partida con mayor crecimiento porcentual en cuentas por cobrar comerciales terceros que representa el 748.35%, debido a que los clientes hacen un depósito de 50% para luego cancelar en un corto plazo el restante cuando la mercadería llegue a su destino. Por lo que se tendría una

disponibilidad de efectivo casi inmediata ya que a comparación del año 2016 en promedio la rotación de cuentas por cobrar superaba los 300 veces, disminuyendo considerablemente en el año 2017.

Las siguientes partidas con mayores variaciones de cambios porcentuales son efectivo y equivalente de efectivo que representa 204.55% de variación con S/. 80,712.25 soles, debido a que las políticas de cobro resultan ser regular con tendencia a disminuir considerablemente por lo que se tiene una aceptable rotación de la partida cuentas por cobrar comerciales – terceros. A pesar de la disminución de dichas rotaciones con respecto al año 2016. En cuanto a las partidas de existencias se tiene un incremento importante en este caso de los productos terminados como son las alfombras de alpaca representando 59.70% Con un total de S/. 349,434.64 soles esto debido a la no salida de alfombras generando costos en el almacén lo cual es negativo para la empresa. Por posible de la no aceptación de las alfombras de alpaca por parte de los clientes.

En el rubro de otras cuentas por cobrar, por lo que se observa una variación del -14.65%, esto debido a la devolución del IGV por beneficio tributario del salvo a favor del exportador.

En cuanto al rubro de activos por impuesto a la renta se tiene los pagos a cuenta que se esperan compensar de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores, que se estima será recuperada en periodos posteriores. El cual tiene una variación -32.23% que representa S/. 60,437.00 que tiene una variación con respecto al último periodo, de los cuales las partidas mencionadas son las más representativas con mayor participación porcentual en el activo corriente.

En el activo no corriente se tiene únicamente a la partida de inmueble maquinaria y equipo por lo que se tiene una disminución de 13.94% representando en un 6,559.61 soles esto debido a la depreciación y maquinarias dado de baja.

En el pasivo corriente se tiene la partida otras cuentas por pagar siendo el más representativo los anticipos de clientes con un 66.04% representando S/. 388,884.85 soles esto debido a que tanto el cliente como la empresa Creant Image por la modalidad de exportaciones se acordó la forma de trabajar haciendo el depósito de un 50% para luego exportar lo productos terminados al extranjero y para su conformidad hacen el depósito definitivo cancelando dicho contrato.

En cuanto al patrimonio las partidas que representan mayor variación porcentual es la reserva legal con una disminución importante de 88.32% equivalente a S/. 26,219.37 soles, esto debido a que parte de la reserva se destinó a la producción de alfombras debido a su alto costo en materia prima e insumos químicos.

Por lo tanto, tenemos a la partida de resultados acumulados que refleja claramente la disminución con respecto al año 2016 con un porcentaje de 37.15% equivalente a S/. 230,956.19 soles esto a los diversos factores que fueron mencionados en las anteriores partidas, no obstante, se tiene la disminución considerable con respecto al años 2016.

5.2.2 ANALISIS DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (METODO VERTICAL)

Tabla 10: Análisis Vertical Estado de Situación Financiera

ANALISIS VERTICAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CREANT IMAGE S.R.L.

(En Nuevos Soles - Valores Constantes)

RUBROS	PERIODO					
	2017	%	2016	%	VARIACION	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente al Efectivo	S/. 120,170.02	6.12%	S/. 39,457.77	2.47%	S/. 80,712.25	204.55%
Cuentas por cobrar comerciales	S/. 113,712.67	5.79%	S/. 13,404.05	0.84%	S/. 100,308.62	748.35%
Otras cuentas por Cobrar	S/. 641,771.46	32.66%	S/. 751,920.37	47.02%	S/. -110,148.91	-14.65%
Existencias	S/. 934,789.86	47.57%	S/. 585,355.22	36.60%	S/. 349,434.64	59.70%
Activos por impuesto a la Renta y Parti dif	S/. 127,102.00	6.47%	S/. 187,539.00	11.73%	S/. -60,437.00	-32.23%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	S/. 1,937,546.01	98.60%	S/. 1,577,676.41	98.66%	S/. 359,869.60	22.81%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmueble maquinaria y equipo	S/. 40,502.17	2.06%	S/. 47,061.78	2.94%	S/. -6,559.61	-13.94%
Depreciacion acumulada	S/. -13,033.04	-0.66%	S/. -25,588.80	-1.60%	S/. 12,555.76	-49.07%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	S/. 27,469.13	1.40%	S/. 21,472.98	1.34%	S/. 5,996.15	27.92%
TOTAL ACTIVOS	S/. 1,965,015.14	100.00%	S/. 1,599,149.39	100.00%	S/. 365,865.75	22.88%
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivo Corriente						
Cuentas Por Pagar Comerciales	S/. 119,657.70	6.09%				
Otras cuentas por pagar	S/. 980,390.96	49.89%	S/. 591,780.17	37.01%	S/. 388,610.79	65.67%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 1,100,048.66	55.98%	S/. 591,780.17	37.01%	S/. 508,268.49	85.89%
TOTAL PASIVO	S/. 1,100,048.66	55.98%	S/. 591,780.17	37.01%	S/. 508,268.49	85.89%
PATRIMONIO						
Capital	S/. 208,602.00	10.62%	S/. 208,602.00	13.04%	S/. -	-
Reserva Legal	S/. 3,466.95	0.18%	S/. 29,686.32	1.86%	S/. -26,219.37	-88.32%
Resultados Acumulados	S/. 333,810.01	16.99%	S/. 621,660.06	38.87%	S/. -287,850.05	-46.30%
Resultado del Ejercicio	S/. 319,087.52	16.24%	S/. 147,420.84	9.22%	S/. 171,666.68	116.45%
TOTAL PATRIMONIO	S/. 864,966.48	44.02%	S/. 1,007,369.22	62.99%	S/. -142,402.74	-14.14%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 1,965,015.14	100.00%	S/. 1,599,149.39	100.00%	S/. 365,865.75	22.88%

FUENTE: Creant Image S.R.L

INTERPRETACION:

En el presente análisis se puede observar que los mayores variaciones porcentuales están en el activo corriente con un 98.60% para el año 2017 y para el año 2016 que representa un 98.66%, en cuanto al activo no corriente no muestra variaciones importantes debido a que las maquinas se mantienen, apreciándose solamente la disminución mínima por las depreciaciones, en el patrimonio se observa cambios importantes en los resultados acumulados debido a que se aprecian diversas partidas importantes en disminución,

consecuentemente tendremos resultados acumulados negativos con un -19.88% para el año 2017 y en el año 2016 con un 38.87% con tendencia a disminuir al próximo año.

En el efectivo y equivalente de efectivo para el año 2017 representa un 6.12% y para el año 2016 un 2.47%, por lo que se aprecia un incremento favorable para la empresa en cuanto a su disponibilidad de efectivo de manera inmediata siendo relativamente solvente para obligaciones futuras.

En la partida de cuenta por cobrar comerciales terceros se tiene una variación de 5.79% para el año 2017 y para el año 2016 representa el 0.84% esto debido a que las políticas de cobranza están siendo relativamente eficientes con respecto al primer ejercicio.

En cuanto a las existencias se tiene un incremento no favorable, se puede apreciar que en el año 2017 se tiene 47.57% y para el año 2016 se tiene 36.60% debido a que los productos terminados, es decir, las alfombras de alpaca no tienen mucha aceptación por parte de los clientes por lo que se encuentran en almacén generando costos y gastos. Por otro lado, el rubro de otras cuentas por cobrar se observa que tiene un importante monto y la vez variaciones considerables que representa para el 2017 un 32.66% mientras que para el 2016 se tenía un porcentaje 47.02%, debido al salgo a favor de exportador. En los rubros de cuentas por pagar se tiene las remuneraciones casi escasas debido a los pagos por anticipado, sin embargo, este para el año 2017 que representa un 49.89% y para el año 2016 un 37.01% con tendencia a mejorar en los próximos periodos.

5.2.3 ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MEDIANTE LOS RATIOS FINANCIEROS

En el análisis de las ratios financieras del estado de situación financiera de la empresa Creant Image SRL en los periodos 2016 - 2017, de los cuales se analizó e interpreto cada indicador financiero generando la situación financiera de la empresa dedicada a la producción de alfombras de alpaca.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Se considero las tres ratios de liquidez de tal manera que nos permite analizar la capacidad de pago de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo.

a. Liquidez corriente

Tabla 11: liquidez corriente

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{1,937,546.01}{1,100,048.66} =$	$\frac{1,577,676.41}{591,780.17} =$	-0.90
SOLES	1.76	2.67	DISMINUCION

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

La empresa Creant Image SRL. De acuerdo al cuadro de análisis se puede apreciar una disminución con respecto a primer año con una variación de 0.90 soles por cada sol, a pesar de ello cuenta mínimamente con una liquidez para el año 2017 con 1.70 soles y para el año 2016 con 2.67 soles.

Concluyéndose que a pesar de la disminución con respecto al año 2016, se cuenta con una liquidez mínima para hacer frente a sus obligaciones futuras en un corto plazo con tendencia a disminuir para los próximos periodos.

b. Prueba acida o severa

Tabla 12: prueba acida o severa

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Activo Cte.} - \text{Existencias} - \text{Gastos Pagados Por Anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{1,002,756.15}{1,100,048.66} =$	$\frac{992,321.19}{591,780.17} =$	-0.77%
%	0.91%	1.68%	DISMINUCION

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.

ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el presente índice nos muestra una disminución considerable por 0.77 soles con respecto al año 2016, debido a que no se puede afrontar las obligaciones con solo contar con efectivo y equivalente de efectivo o los activos líquidos, esto debido a las diversas razones como la acumulación de productos terminados en almacén considerándose una importante variación.

Por lo que se resume, mediante la prueba acida de demuestra que la empresa Creant Image SRL no es solvente y no podrá hacer frente a sus obligaciones, solo contando con efectivo y equivalente de efectivo con tendencia a disminuir en los próximos ejercicios.

c. Liquidez absoluta o inmediata

Tabla 13: liquidez absoluta o inmediata

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Activo Corriente (Disponible)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{120,170.02}{1,100,048.66} =$	$\frac{39,457.77}{591,780.17} =$	0.04
SOLES	0.11	0.07	INCREMENTO

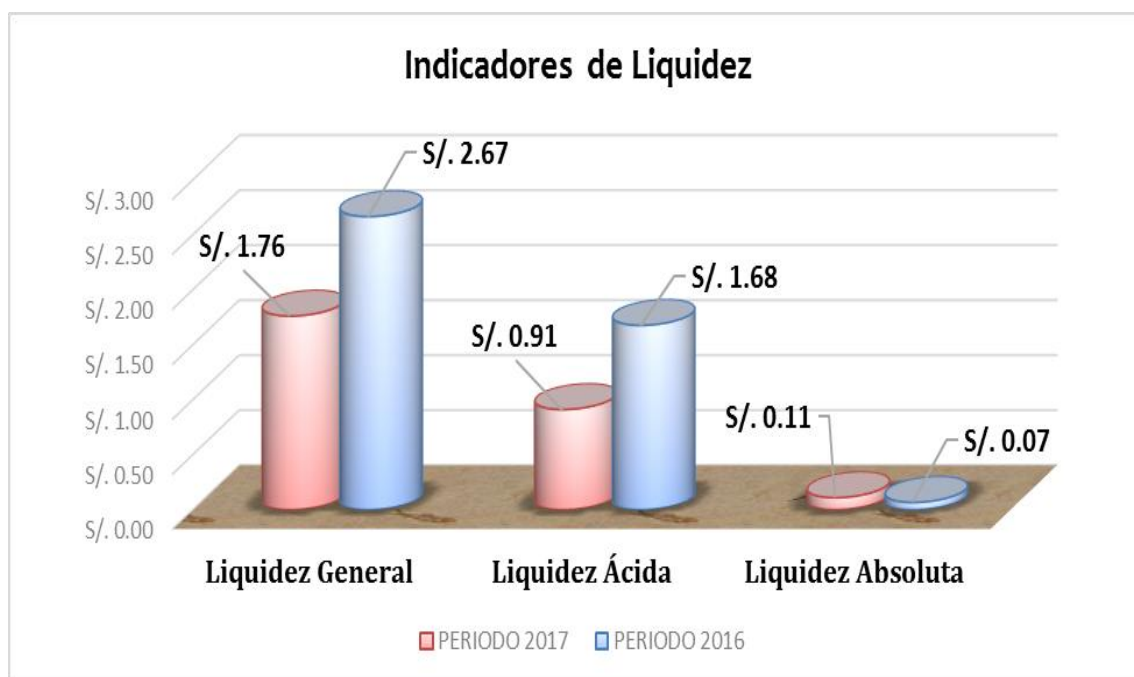
FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.

ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el cuadro de indicador de liquidez absoluta, se muestra un pequeño incremento de 0.04 soles, pese a ello la empresa Creant Image SRL. Es totalmente no solvente y no podrá hacer frente a sus pasivos en un corto plazo por lo que deberá mejorar los resultados en los próximos periodos por lo que deberá aplicar métodos y estrategias para incrementar dichos indicadores.

Figura 7: Indicadores de Liquidez



Fuente: cuadro 11,12 y 13

INDICES DE GESTION O EFICIENCIA

d. Rotación de existencias

Tabla 14: rotación de existencias

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Costo De Ventas}}{\text{Existencias}}$	$\frac{4,825,860.00}{934,789.86} =$	$\frac{4,585,612.66}{585,355.22} =$	-2.67
VECES	5.16	7.83	DISMINUCION

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.

ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En la empresa Creant Image SRL. Se tiene los siguientes indicadores el año 2017 se tiene 5.16 veces y en el año 2016 se tiene 7.83 veces. Por lo que se muestra una rotación muy lenta, siendo óptimo las 12 rotaciones al año. Sin embargo, se observa una disminución de 2.67 veces de rotación con respecto al año 2016, esto quiere decir que se vendió menos en el año 2017 que en el año 2016, justificándose la permanencia de alfombras de alpaca en el almacén debido a la no aceptación por parte del cliente.

Figura 8: Rotación de Existencias



Fuente: cuadro 14

e. Rotación de activo total

Tabla 15: rotación de activo total

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{4,909,499.00}{1,965,015.14} =$	$\frac{4,742,015.68}{1,599,149.39} =$	-0.47
VECES	2.50	2.97	DISMINUCION

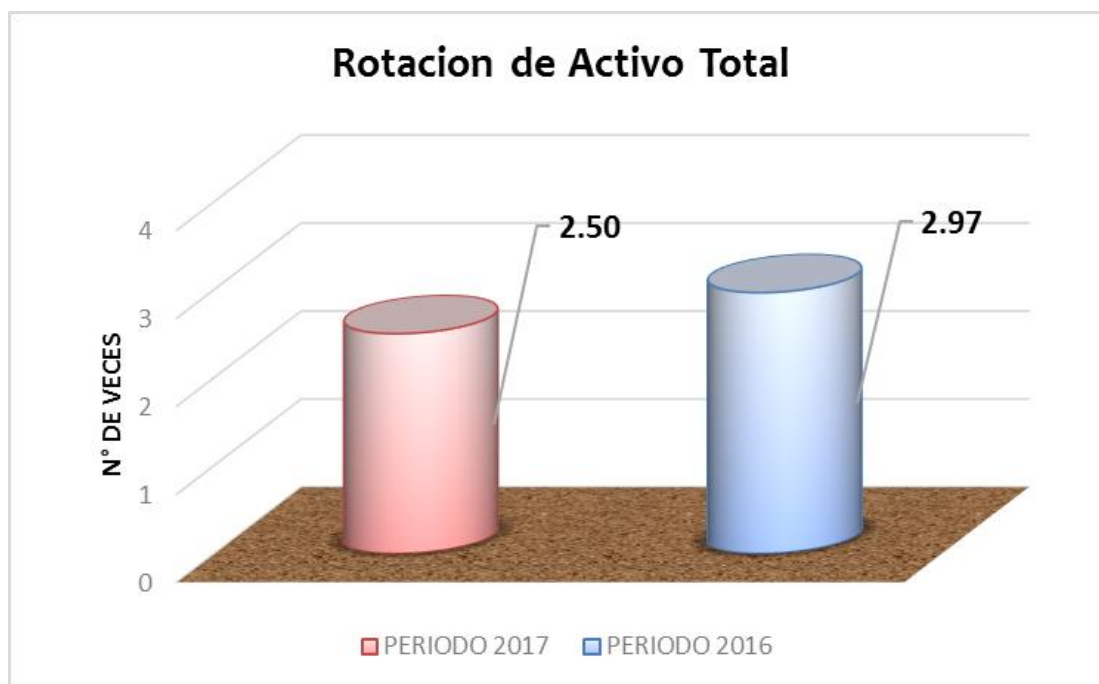
FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.

ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En la empresa Creant Image la rotación de activos son mínimo por lo que se aprecia una leve disminución con respecto al año 2016 con una variación de 0.47 veces. Mostrándonos que en el año 2017 se tiene 2.50 veces y en el año 2016 se tiene 2.97 veces por lo que de deduce que los activos están siendo utilizados regularmente adecuado.

Figura 9: Rotación de Activos Total



Fuente: cuadro 15

f. Rotación de cuentas por cobrar comerciales

Tabla 16: Rotación de cuentas por cobrar comerciales

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas. por Cobrar Comerc.}}$	$\frac{4,909,499.00}{113,712.67} =$	$\frac{4,742,015.68}{13,404.05} =$	-310.60
VECES	43.17	353.77	DISMINUCION

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.

ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En la rotación de cuentas por cobrar comerciales de la empresa Creant Image SRL se muestra que en los años 2016 y 2017 se tuvo una rotación de 353.77 y 43.17 veces, respectivamente esto debido a que en el año 2016 la empresa y los clientes cumplían un convenio de pago por adelantado de un 50% y en cuanto el cliente recibía la mercadería hacia el otro depósito de 50% cancelando la totalidad del contrato. Sin embargo, en el año 2017 hubo cambios con respecto al convenio ya que el cliente indico que el pago se realizaría en meses después debido a la escasa venta de alfombras en el extranjero y de esta forma se tenía una muy baja rotación de cuentas por cobrar comerciales en las cuales se deben plantear nuevas políticas de cobro.

Figura 10: rotación ctas por cobrar comerciales



Fuente: cuadro 16

g. Plazo promedio de inmovilización de existencias

Tabla 17: plazo promedio de inmovilización de existencias

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Existencias X 360 Días}}{\text{Costo De Ventas}}$	$\frac{336,524,349.60}{4,825,860.00} =$	$\frac{210,727,879.20}{4,585,612.66} =$	23.78
DIAS	69.73	45.95	INCREMENTO

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el siguiente indicador financiero la empresa Creant Image SRL. Muestra una vez más una demasiada permanencia de los productos terminados, en decir, de las alfombras de alpaca. Tal como se muestra en el cuadro de análisis hay un incremento negativo por 23.78 días con respecto al año 2016. Siendo para el año 2017 de permanencia de alfombras por 69.73 días y en el año 2016 se tiene 45.95 días. Generándose costos y gastos adicionales en el almacén, en mucho de los casos deterioro de los productos terminados.

Tal como se demostró en anteriores análisis en cuanto a la no salida de las alfombras de alpaca, siendo el rubro clave para la mejora de la empresa y mejorar en los indicadores.

Figura 11: Plazo promedio de inmovilización de existencias



Fuente: cuadro 17

INDICES DE SOLVENCIA

h. Razón de endeudamiento total

Tabla 18: Razón de endeudamiento total

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{1,100,048.66}{1,965,015.14} =$	$\frac{591,780.17}{1,599,149.39} =$	18.98%
%	55.98%	37.01%	INCREMENTO

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.

ELABORADO POR EL EJECUTOR

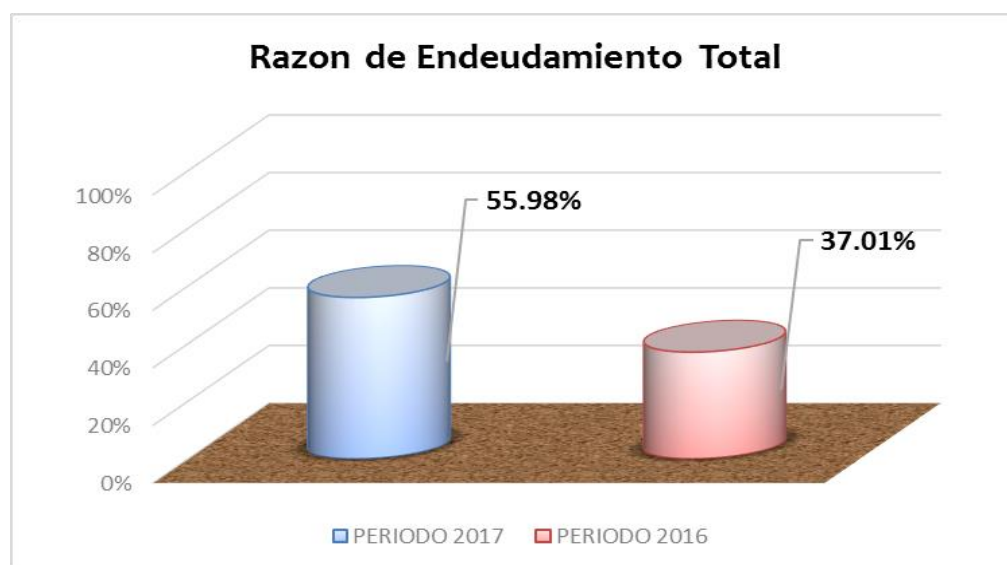
INTERPRETACION:

En la razón de endeudamiento total se muestra que la empresa Creant Image SRL. Que en el año 2017 se tiene 55.98% y en el año 2016 se tiene 37.01% por lo que se puede apreciar un incremento nada favorable de 18.98% para la empresa debido a que no podría hacer frente a nuevas obligaciones por su riesgo

a endeudarse más de lo debido. Implica mucho a las políticas financieras que aplicará la empresa.

En caso de préstamos que decidiera la empresa corre el riesgo en no poder cumplir con sus obligaciones debido a sus indicadores nada favorables que nos muestra el índice endeudamiento total.

Figura 12: Razón de endeudamiento total



Fuente: cuadro 18

i. Razón de Cobertura de Activo Fijo

Tabla 19: Razón de Cobertura de Activo fijo

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Deudas a largo plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo(Neto)}}$	$\frac{864,966.48}{27,469.13} =$	$\frac{1,007,369.22}{21,472.98} =$	-15.42
soles	31.49	46.91	DISMINUCION

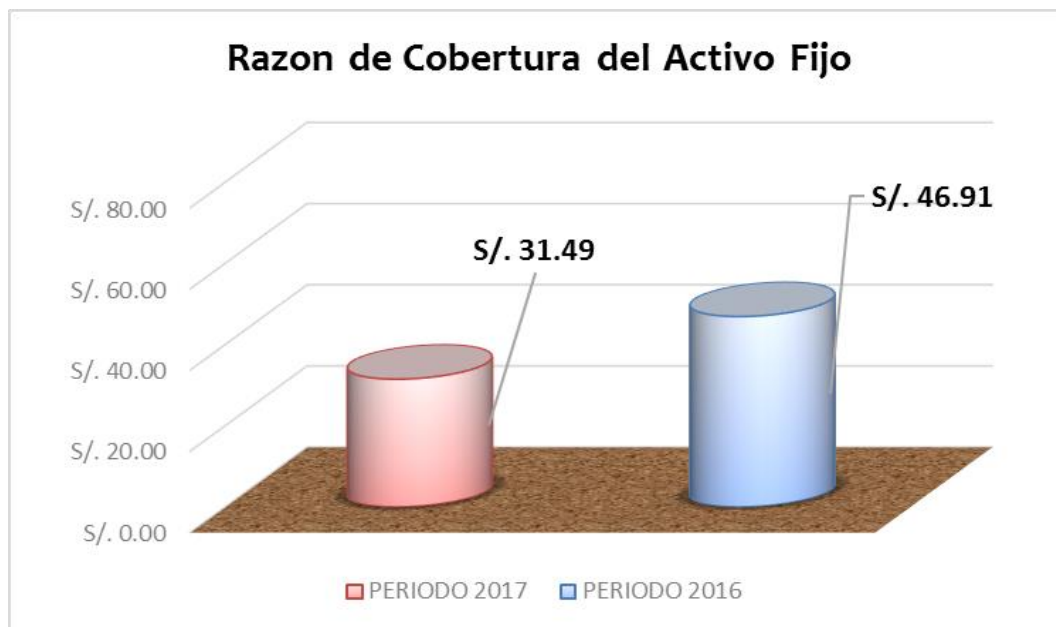
FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el año 2016 y 2017, la razón de cobertura de activo fijo es bueno ya que representa un 31.49 y 46.91 soles, que tiene una variación positiva de -15.42 esto debido a que se han estado cancelando deudas con respecto a los activos

fijos teniendo una cobertura positiva por lo que la empresa tiene solvencia financiera.

Figura 13: Razón de Cobertura del Activo Fijo



Fuente: cuadro 19

j. Razón de Cobertura de Intereses

Tabla 20: Razón de Cobertura de Intereses

FORMULA	PERIODO		VARIACION
	2017	2016	
$\frac{\text{Utilidades Antes de Participaciones E impuestos}}{\text{Intereses}}$	$\frac{319,087.52}{53,676.65} =$	$\frac{147,420.84}{150,563.87} =$	4.97
veces	5.94	0.98	INCREMENTO

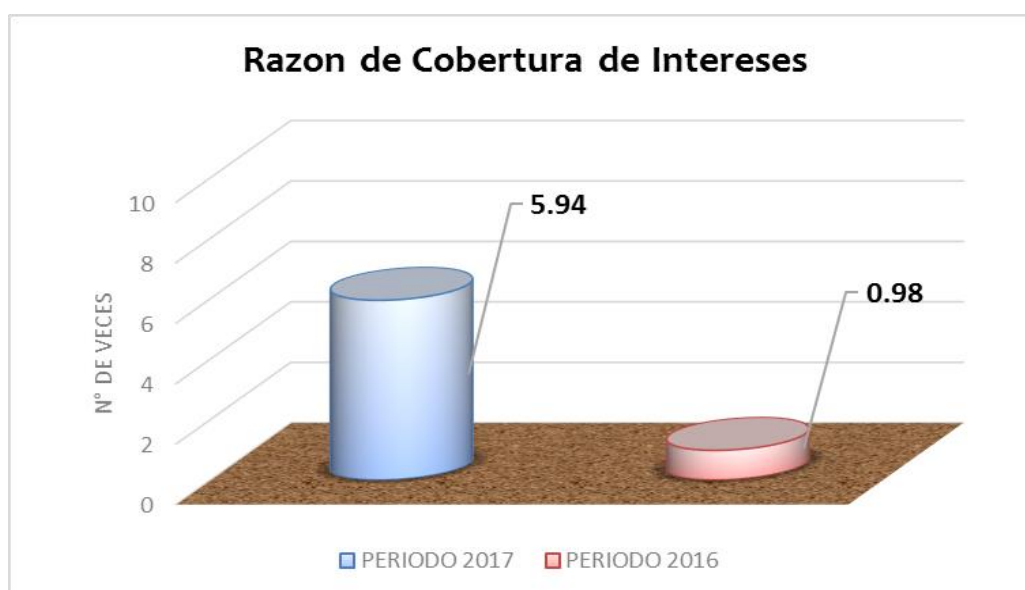
FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.

ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el año 2016 y 2017, la razón de cobertura de intereses es de 5.94 y 0.98 veces respectivamente, teniendo una variación positiva de 4.97. esto quiere decir que los intereses han sido cancelados parcialmente disminuyendo considerablemente al año 2017. Por ende, generando mayores utilidades para la empresa.

Figura 14: Razón de Cobertura de Intereses



Fuente: cuadro 20

Resumen de Ratios Financieros Periodo 2016 – 2017

Tabla 21: Resumen de Ratios Financieros

INDICADORES DE LIQUIDEZ	PERIODO 2017	PERIODO 2016	DEN.	INDICE	ANALISIS TRANSVERSAL
Liquidez General	1.76	2.67	soles	>1	buena
Liquidez Ácida	0.91	1.68	soles	1	regular
Liquidez Absoluta	0.11	0.07	soles	1	bajo
INDICES DE GESTION O EFICIENCIA					
Rotacion de Existencias	5.16	7.83	veces	12 veces/año	bajo
Plazo Promedio de Inmovilizacion de Existencias	69.73	45.95	dias	30 dias /año	negativo
Rotacion de Activo Total	2.50	2.97	veces	>1 veces/año	buena
Rotacion de cuentas por cobrar comerciales	43.17	353.77	veces	>12 veces/año	buena
Costo de Ventas - Ventas	98.30%	96.70%	%	<60%	negativo
INDICES DE SOLVENCIA					
Razon de Endeudamiento Total	55.98%	37.01%	%	<50%	regular
Razon de Cobertura de Activo Fijo	31.49	46.91	soles	>1	buena
Razon de Cobertura de Interes	5.94	0.98	veces	>1.5	buena
INDICES DE RENTABILIDAD					
Rentabilidad Sobre Inversion	18.16%	16.00%	%	>25%	regular
Rentabilidad Sobre los Capitales Propios	36.89%	14.63%	%	>5	buena
Margen Comercial	1.70%	3.30%	%	>30%	bajo
Rentabilidad Sobre las Ventas Netas	6.50%	3.11%	%	>1	buena

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.

ELABORADO POR EL EJECUTOR

V.D TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

<p>DECISIONES TOMADAS POR LA EMPRESA DE ACUERDO A LA ENCUESTA</p>	<p>TOMA DE DECISIONES DE ACUERDO AL ANALISIS FINANCIERO</p>
<p>a) La producción de alfombras es limitada. Ya que se aplica la producción por encargo o por pedidos (ver encuesta: pregunta 15).</p> <p>b) Con los ingresos por saldo a favor de exportador, se realizan adquisiciones de equipos para la administración y gastos diversos para la empresa (ver encuesta: pregunta 48).</p>	<p>a) En el 2017 la rotación de existencias es muy bajo a comparación de año anterior, sin embargo, las captaciones de clientes son limitados. Deberá hacer uso de la tecnología utilizando las redes sociales empresariales, participando en ferias y eventos nacionales e internacionales generando oportunidad de crecimiento de ventas y rentabilidades.</p> <p>b) En el rubro de otras cuentas por cobrar específicamente por concepto de saldo a favor de exportación se tiene una variación ligeramente no favorable pese a ello sigue siendo un ingreso considerable. Para el año 2017 se tiene una variación de -14.65% siendo indispensable como liquidez para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo como también hacer inversiones que podrían ser financiados a largo plazo por lo que no afectaría a la liquidez de la empresa.</p>

<p>c) Para obtener los recursos necesarios para producir la empresa recibe un pedido formal de parte del cliente en un 100% de pago por adelantado (ver encuesta: pregunta 15).</p>	<p>c) En el rubro de otras cuentas por pagar, representa específicamente los anticipos de cliente con una variación de 65.67% por lo que el cliente asegura la entrega a tal fecha y de calidad, por ende, se debe cumplir con dicho pedido por cuestión de confianza y lealtad en el cliente el cual asegurar pedidos en periodos futuros.</p>
<p>d) la empresa tomo la decisión de afectar a su reserva legal para hacer frente a sus obligaciones urgentes (ver encuesta: pregunta 50).</p>	<p>d) debido al incremento negativo de variación de reserva legal por 88% que desfavorece a la empresa por próximos eventos inopinados correría el riesgo de no contar con suficientes fondos. Por lo que debe capitalizar por lo menos el 50% de las utilidades para reducir posibles riesgos inopinados.</p>

5.3 ANALISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECIFICO

Proponer un plan económico financiero que permita optimizar la toma de decisiones gerenciales en la empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017.

A continuación, se proponen las alternativas que permiten mejorar la situación económico financiero en la Empresa Creant Image SRL.

A. SITUACION ECONOMICO

VENTAS

- Como se pudo apreciar en los análisis anteriores se tiene un leve crecimiento en cuanto a sus ventas en los periodos 2016 – 2017, debido a que se tiene los diseños tradicionales, sin embargo, la empresa debería tener nuevos diseños inspirados en la cultura peruana que son más atractivos para los clientes en el extranjero.

COSTO DE PRODUCCION

- En los costos de producción se tiene un incremento considerable lo que ocasiona una escasa rentabilidad, por lo que se debe analizar los costos y utilizar productos e insumos sustitutos no perjudicando la calidad del producto. Además de ver otros diseños con otros tipos de materiales, para ellos será adecuado contar con un sistema de costos.

MARKETING

- Participar en eventos internacionales de tal manera que se pueda promocionar los productos como son las alfombras de alpaca un indicio como posicionarnos y ser reconocidos en un largo plazo
- Con respecto a los costos de la materia prima como la piel de alpaca que muchas veces son vendidos en precios muy altos generando un alto costo en la producción. En este aspecto se debe hacer un convenio con los pobladores de las zonas altas alpaqueras convirtiéndolos como proveedores.

B. SITUACION FINANCIERO

- ✓ Se debe aprovechar los recursos financieros al máximo, optimizando su eficiencia y eficacia, contar con un plan de contingencia no solo para eventos negativos sino también para

oportunidades que podrían presentarse y no poder afrontarlo para ello es necesario contar con un información confiable y oportuna con el propósito de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de los objetivos y metas.

- ✓ Enfocando un tratamiento especial de las cuentas de mayor importancia en la empresa, las mismas que de acuerdo al análisis financiero realizado, se ha determinado que tienen debilidades lo que ha ocasionado que la empresa sea ineficiente respecto a la optimización de recursos.

Tales como las siguientes partidas: cuentas por cobrar comerciales terceros, existencias, otros activos, reserva legal.

C. GESTIÓN ESTRATEGICA

Se propone la implementación de una gestión estratégica que nos permitirá tener objetivos a largo plazo, realizar auditorías internos y externos, con una misión y visión real y poder seleccionar estrategias que ayudará a la empresa ser eficiente y competitivo en el ámbito empresarial.



Figura 15: Gestión Estratégica

En la etapa de planificación se pueden apreciar los tres procesos del planeamiento

- Formulación de plan estratégico
- Formulación de Presupuestos
- Programación del Financiamiento

PLAN ESTRATEGICO

El plan estratégico el cual la empresa podrá hacer sus análisis con respecto a sus competidores, clientes, proveedores y poder desarrollar el foda o dafo de las cuales será importante establecer los objetivos estratégicos de acuerdo a los análisis hechos anteriormente.

En el siguiente esquema se muestra el proceso del entorno empresarial de manera genérica los cuales serán analizados y aplicados en la empresa Creant Image SRL.

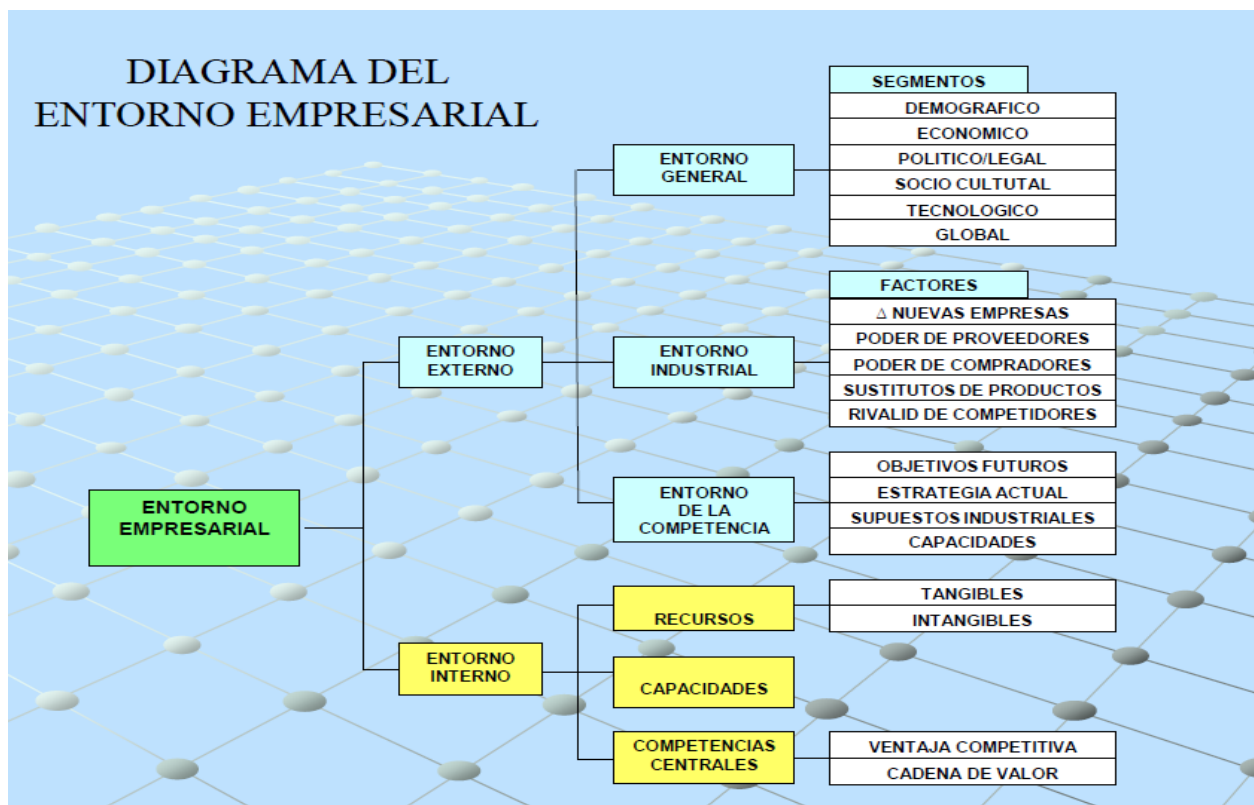


Figura 16: Entorno Empresarial

ENTORNO EXTERNO

es el área que rodea a la empresa en el que desarrolla su actividad, sobre el cual no ejerce control. Por lo tanto, la empresa Creant Image SRL podrá analizar el entorno general, entorno industrial y el entorno de la competencia.

a) Entorno general. - están constituidos por los segmentos demográficos, económico, político, socio cultural, tecnológico y global, todos estos compuestos influyen en la industria, por ende, a la empresa.

- **Demográfico:** consiste en el ámbito geográfico, tamaño de la población y la distribución del ingreso de la población.
- **Económico:** en este segmento se analiza los tipos de cambio, inflación cambios de políticas económicos, las tendencias mundiales y del país
- **Político Legal:** trata de políticas fiscales, laborales y monetarias, en la forma en que las organizaciones tratan de influir en el gobierno y en que los gobiernos influyen en ellas.
- **Sociocultural:** está constituido básicamente por valores culturales, costumbres, hábitos de consumo de una sociedad. Por lo que se tiene una relación con la dimensión demográfica.
- **Tecnológico:** se refiere a la tecnología existente, creación de nuevos conocimientos ayudando de esta manera a la efectividad de la empresa.
- **Global:** incluye a nuevos mercados globales, otros mercados que sufren cambios, sin embargo, la globalización crea retos y oportunidades para las empresas.

b) Entorno industrial. - tiene cuatro factores que de alguna manera influyen directamente en una empresa en sus acciones y respuestas competitivas.

- **Amenaza de nuevas empresas:** son una amenaza porque pueden conllevar más capacidad productiva. El ingreso de estos mismos depende de las barreras a la empresa y represalia de las existentes.
 - **Poder de negociación de proveedores:** los proveedores son poderosos cuando, están dominados por algunas empresas, no existen productos sustitutos, las compras no son significativas, el costo de cambiar es muy alto y el producto es diferenciado.
 - **Poder de negociación de compradores:** los compradores buscan reducir sus costos y son poderosos cuando sus compras son significativas, existen productos sustitutos, el costo de cambiar es bajo o nulo y por supuesto el producto no es diferenciado.
 - **Amenaza de productos sustitutos:** los productos sustitutos son aquellos con funciones iguales o similares y que provienen de fuera de la industria, esto sucede cuando el producto es igual o mejor calidad, el costo de cambiar es bajo, su precio es menor.
 - **Intensidad de Rivalidad de Competidores:** ocurre cuando el tamaño y características de la competencia, existen muchas empresas en la industria, el crecimiento de la industria es lento.
- c) **Entorno de la Competencia:** consiste en analizar cada empresa dentro de la misma industria que compiten entre sí y de forma directa.
- **Objetivos futuros:** en cuanto a este segmento nos permitirá saber sobre metas a futuros que puedan plantearse el competidor, comparar objetivo del competidor con los de la empresa y tener la

certeza de que planes o decisiones podrían tomar nuestros competidores.

- **Estrategia actual:** nos da a entender de qué estrategias tenemos como ventaja sobre nuestros competidores, de cómo cambiaría la situación en relación de la competencia.
- **Supuestos Industriales:** los competidores toman acciones en la industria y para sí mismos.
- **Capacidades:** saber las capacidades del competidor nos da ventaja para tomar acciones al respecto y saber el lugar que ocupamos en relación con nuestros competidores.

ENTORNO INTERNO: constituye los elementos que están en el interior de la empresa, sobre los cuales se ejerce un control. Y estas son:

- a) Recursos:** son los insumos que se utilizan en el proceso de producción, por lo que pueden de naturaleza tangible e intangible.
 - **Tangible:** se refiere a recursos físicamente visible y cuantitativo, clasificándose en recursos financieros, recursos organizaciones, recursos físicos y los recursos tecnológicos.
 - **Intangible:** son recursos que tienen raíces profundas y que se han acumulado en el tiempo tales como recursos humanos, recursos innovación, recursos de reputación.
- b) Capacidades:** son habilidades y aptitudes con las que la empresa aprovecha sus recursos.
- c) Competencias Centrales:** aspectos que distinguen a una empresa en términos de competencia reflejados en los activos estratégicos.

- **Ventaja Competitiva Sostenible:** las empresas lograran ventajas competitivas sostenibles, si los competidores no pueden imitar las capacidades o no cuentan con recursos para replicarlas. Estos criterios de ventaja competitiva son:
 - Capacidades valiosas
 - Capacidades singulares
 - Capacidades costosas de imitar
 - Capacidades insustituibles
- **Análisis de la Cadena de valor:** permite a la empresa saber cuáles son las partes de sus operaciones que crean valor y cuáles no, estas actividades pueden ser actividades primarias y actividades de apoyo.

Actividades primarias.

- ✓ Logística interna
- ✓ Operaciones
- ✓ Logística externa
- ✓ Marketing y ventas
- ✓ Servicios

Actividades de apoyo

- ✓ Adquisiciones
- ✓ Desarrollo tecnológico
- ✓ Administración de los recursos humanos
- ✓ Infraestructura de la empresa

ANALISIS FODA: se alimentan de los resultados del análisis del entorno externo para determinar las oportunidades y amenazas y del entorno interno se determina las fortalezas y debilidades.

OBJETIVOS: son los resultados específicos que una organización intenta alcanzar para cumplir con su misión básica. Los mismos que tiene su fuente en los resultados del análisis del entorno expresados en foda, por lo tanto, se plantearan para superar las debilidades, controlar las amenazas, aprovechar las oportunidades y mejorar las fortalezas.

ESTRATEGIAS: Las estrategias representan las acciones que se deben tomar para lograr los objetivos (FRED, 2008).

ACTIVIDADES: las actividades (inductores) constituyen las acciones específicas que se deben desarrollar para lograr los objetivos.

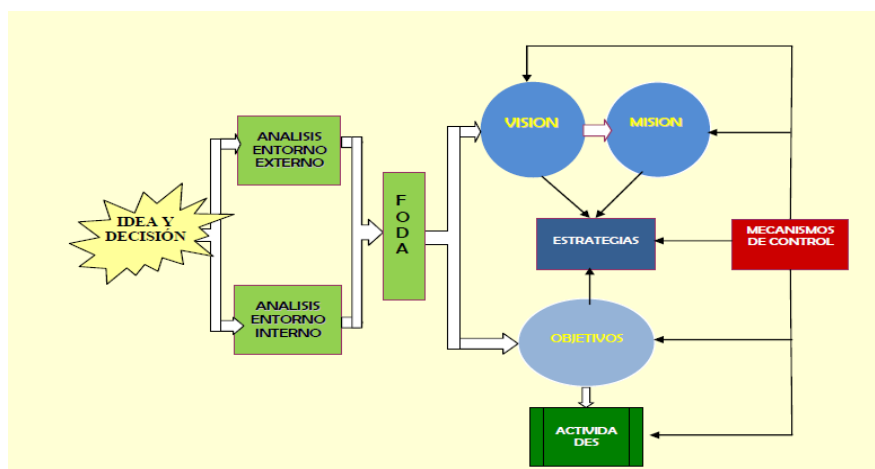


Figura 17: Estratégica y Entornos

D. BALANCE SCORECARD

Llamado también cuadro de mando integral o tablero de gestión estratégica, es un sistema que mide y controla los objetivos y estrategias establecidos en el plan estratégico, haciendo posible su puesta en marcha y midiendo su efectividad en el futuro. Y su principal fuente es el plan estratégico de la empresa.

Los elementos del balance scorecard son:

- Visión y misión
- Perspectivas
- Objetivos estratégicos
- Mapa estratégico
- Indicadores y sus metas
- Iniciativas estratégicas
- Responsables y recursos
- Planes y presupuestos

d) MAPA ESTRATEGICO

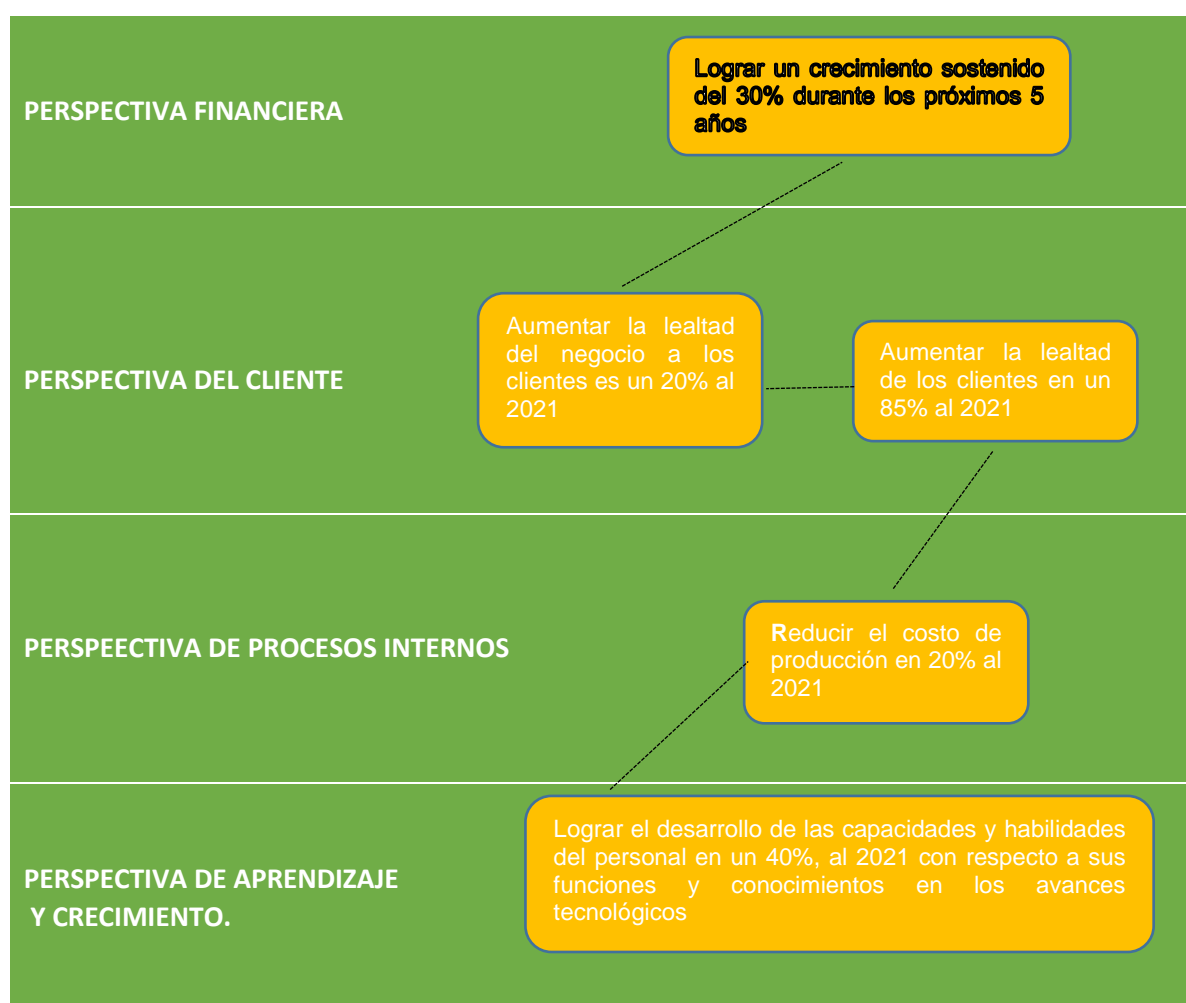


Figura 18: Mapa Estratégico

E. PRESUPUESTO COMO INSTRUMENTO DE GESTION

Presupuestos viene a ser una proyección en forma ordenada y sistemática de los ingresos y egresos que presumiblemente ocurrirán en un periodo futuro (NOVOA, 2016).

Clases de presupuesto

- ❖ **Presupuesto Operativo:** proyecta los ingresos y los gastos que se presume ocurrirán en una organización en un periodo futuro dado, como consecuencia del desarrollo de operaciones relacionadas al giro de actividades de la entidad.
- ❖ **Presupuesto de inversiones:** mediante este presupuesto se planifica las ampliaciones o modificaciones de los activos fijos de la empresa, en lo que se refiere a la capacidad instalada como ampliación de planta, mejoramiento o cambio de maquinaria, equipos y otras unidades de explotación; para ello se debe proceder a la elaboración de proyectos serios, que incluyan estudios de prefactibilidad, factibilidad y rentabilidad.
- ❖ **Presupuesto Financiero:** el presupuesto financiero consigna todas las partidas que representan ingresos y egresos de efectivo, que se supone originaran el presupuesto operativo y el presupuesto de inversiones, lo que significa que con el presupuesto financiero se estima el movimiento de fondos que debe ocurrir en determinados periodos, que por lo general se realizan en periodos cortos que pueden ser semanales, mensuales o trimestrales.

F. ANALISIS DE LA RELACION COSTO – VOLUMEN – UTILIDAD

Brinda un apoyo trascendental en la actividad de planear, tal es así que constantemente la gerencia de una empresa, tiene que confrontar decisiones

sobre valores de venta, costos variables y costo fijos; ello implica que en el proceso de planeación se debe tener presente tres elementos: costos, volúmenes y valores (NOVOA, 2016).

- **Punto de Equilibrio:** es el punto de actividad de una empresa (volumen de ventas) donde el total de ingresos y el total de los gastos son iguales, lo que significa que como resultado de las operaciones de la empresa no se obtienen ni utilidades ni pérdidas. Para determinar el punto de equilibrio, se debe aplicar los costos variables y costos fijos, los que deben incluir costos de producción, administración y ventas (NOVOA, 2016).

Se tienen tres métodos para calcular el punto de equilibrio estas son:

- ✓ Método de la ecuación
- ✓ Método del margen contribución
- ✓ Método del porcentaje de margen comercial

5.4 CONTRASTACION DE HIPOTESIS

Para contrastar las hipótesis propuestas en el presente trabajo de investigación, se ha trabajado con los resultados obtenidos, siendo de la siguiente manera:

5.4.1 CONTRASTACION DE LA PRIMERA HIPOTESIS

De acuerdo a la primera hipótesis planteado se tiene:

“El análisis de situación económica incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS EFECTOS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE ANALISIS ECONOMICO E INDICADORES PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CREANT IMAGE SRL.
--

Población: Empresa de CREANT IMAGE SRL.
--

Muestra: Área de Administración y Contabilidad de la Empresa CREANT IMAGE SRL.

Métodos y Técnicas:

Métodos: Se aplicaron los métodos horizontal - vertical y los indicadores financieros para el respectivo estudio del Estado de Resultados integral de la Empresa CREANT IMAGE SRL.

Técnicas: Se aplicaron los indicadores de Rentabilidad y análisis horizontal – vertical para examinar el Estado de Resultado integral, que brindarán información razonable y confiable para la toma de decisiones en la Empresa CREANT IMAGE SRL.

Instrumentos: Como instrumento se realizaron encuestas al propietario, con temas relacionados a la toma de decisiones y también se utilizaron indicadores y análisis horizontal – vertical para analizar el Estado de Resultado Integral comparados de dos años en la Empresa CREANT IMAGE SRL.

De la información obtenido mediante la aplicación del cuestionario al propietario de la Empresa, hemos concluido que desconoce la situación económica de su empresa, generándole posibles pérdidas a largo plazo y de acuerdo a los resultados aplicando los métodos financieros se tiene que la utilidad neta representa un 6.50% con respecto al año anterior esto debido a varios factores que favorecieron parcialmente a la empresa. Las principales variaciones tales como el costo de producción incrementaron considerablemente en un 5.24% que no favorece a la empresa. mientras tanto que en otros ingresos incremento un 73.54% debido a los ingresos por conceptos por el beneficio aduanero el drawback, por otro lado, se tiene la participación de los ingresos financieros que tiene una disminución prometedora de un 99.85% con respecto al último año.

Según el cuadro de los índices financieros, se aprecia que tiene una rotación lenta de los inventarios y su margen comercial es muy baja debido a los altos costos de producción en la empresa. Por lo cual esto muestra un riesgo al momento de tomar las decisiones sin tener la información económica oportuna. Por lo que, con la implementación del análisis económico e indicadores ayudaremos a que la gestión pueda obtener los

<p>resultados confiables y oportunos para la toma de decisiones, de esta manera puedan proponer estrategias de mejora para la empresa. A continuación, se mostrará un cuadro comparativo.</p>	
<p>Sin implementación de análisis económico e indicadores para la toma de decisiones gerenciales</p>	<p>Con implementación de análisis económico e indicadores para la toma de decisiones gerenciales</p>
<p>➤ ADMINISTRATIVOS</p>	<p>➤ ADMINISTRATIVOS</p>
<p>1.No existe un cronograma de pagos a proveedores esto conlleva a un grado de deficiencia muy alto, ya que la empresa está realizando pagos de una manera no organizada corriendo el riesgo de no contar con liquidez para hacer frente a sus obligaciones.</p> <p>2. se realizan diseños y colores de alfombras tradicionales representativos de nuestra cultura peruana.</p>	<p>1.Se debe elaborar un cronograma de pagos a proveedores y que exija el cumplimiento del mismo. Esta implementación ha permitido en un 95% de prevenir el riesgo de algún atraso con los pagos y un mayor orden de planificación con los desembolsos que realiza la empresa.</p> <p>2. debido a la poca demanda de alfombras es que se debe crear nuevos diseños atractivos para el cliente hacer un estudio de mercado adecuado y Lograr un desarrollo de capacidades y habilidades del personal operativo adaptándolos a nuevos cambios tecnológicos.</p>
<p>➤ FINANCIEROS</p>	<p>➤ FINANCIEROS</p>
<p>3. no se realiza un control de costos de producción, realizando adquisiciones de manera improvisada por lo que genera altos</p>	<p>3. debido a que se tiene un 98.30% de costo de producción en el último año. Se debe realizar un estado de costos y</p>

<p>costos en cuanto a la fabricación de alfombras.</p> <p>4. al acogerse al régimen aduanero del drawback, les permite tener ingresos aumentando las utilidades considerablemente dicho ingresos son utilizados para diversos gastos y costos para la empresa.</p>	<p>podamos llevar un control de los materiales e insumos.</p> <p>4. en el año 2017 el análisis muestra una clara variación favorable de otros ingresos por conceptos del drawback con respecto al año anterior. Por lo que se debe priorizar las obligaciones con terceros, activos debido a la escasa liquidez con lo que se cuenta.</p>
<p>Por lo tanto, se confirma que el análisis económico incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Creant Image SRL. Periodo 2016 – 2017.</p> <p>Hipótesis específica N° 1 SE ACEPTA.</p>	

5.4.2 CONTRASTACION DE LA SEGUNDA HIPOTESIS

De acuerdo a la segunda hipótesis planteado se tiene:

El análisis de situación financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa “Creant Image” S.R.L. periodo 2016 – 2017.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS EFECTOS DE LA IMPLEMENTACIÓN DE ANALISIS FINANCIERO E INDICADORES PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CREANT IMAGE SRL.

Población: Empresa de CREANT IMAGE SRL.

Muestra: Área de Administración y Contabilidad de la Empresa CREANT IMAGE SRL.

Métodos y Técnicas:

Métodos: Se aplicaron los métodos horizontal - vertical y los indicadores financieros para el respectivo estudio del Estado de Situación Financiera de la Empresa CREANT IMAGE SRL.

Técnicas: Se aplicaron los indicadores de Solvencia y análisis horizontal – vertical para examinar el Estado de Situación Financiera, que brindarán información razonable y confiable para la toma de decisiones en la Empresa CREANT IMAGE SRL.

Instrumentos: Como instrumento se realizaron encuestas al propietario, con temas relacionados a la toma de decisiones y también se utilizaron indicadores y análisis horizontal – vertical para analizar el Estado de Situación Financiera comparados de dos años en la Empresa CREANT IMAGE SRL.

De acuerdo a los resultados se determinó que en la partida de efectivo y equivalente de efectivo se muestra un claro incremento que representa un 204.55% con respecto al año 2016 en cuanto a la cuentas por cobrar comerciales terceros tuvo un crecimiento importante representando un 748.35% con respecto al año 2016. Se noto un cambio inesperado en el patrimonio debido a los altos costos en la producción de alfombras el cual se vio obligado a disminuir parte de su reserva legal para producir y así poder cumplir con su contrato dicha variación representa el 88.32%.

En el año 2017 la liquidez general de la empresa es relativamente positiva pese a que tuvo una disminución de 0.90 soles con respecto al periodo 2016, Se cubriría cada sol del pasivo corriente u obligaciones a corto plazo; la rotación de existencias es de 5.16 veces en el 2017 y de 7.83 veces en el 2016 debido a que la empresa no tiene mucha aceptación en cuanto a sus productos, por ende la rotación es muy lenta lo que implica que existe una falencia poco aplicada sobre las políticas de ventas y marketing; En la rotación de cuentas por cobrar comerciales fue de 43.17 veces en el periodo 2017 y de 353.77 veces en el 2016, son resultados alentadores y otros con tendencia a disminuir por la empresa los que deberán mejorar en tales indicadores en los siguientes ejercicios.

A continuación, se mostrará un cuadro comparativo.

Sin implementación de análisis financiero e indicadores para la toma de decisiones gerenciales	Con implementación de análisis financiero e indicadores para la toma de decisiones gerenciales
<p>1. el poder de negociación con los clientes es alto ya que realiza sus ventas a pedidos. Por lo ende, tiene pocas ventas al año limitando la cantidad de clientes. (ver encuesta: pregunta 15)</p> <p>2. en cuanto a los productos terminados no vendidos, aún se mantienen en los almacenes esperando a que en una oportunidad pueda venderlo. (ver encuesta: pregunta 49)</p> <p>3. se tiene un convenio con el cliente con respecto a las ventas de alfombras, consistiendo en el depósito del 50% al 100% del valor total de los pedidos. En algunos casos incumpliendo los plazos y cantidad de</p>	<p>1. en el 2017 la rotación de existencias es muy bajo a comparación de año anterior, sin embargo, las captaciones de clientes son limitados. Deberá hacer uso de la tecnología utilizando las redes sociales empresariales generando oportunidad de crecimiento de ventas y rentabilidades.</p> <p>2. en los indicadores muestran que en el último año las inmovilizaciones de existencias son muy altas, sin embargo, las alfombras en el almacén generan gastos adicionales por mantenimiento, por lo que se debe buscar clientes en mercados nacionales y/o mayoristas. Reduciendo la inmovilización en un 75% y los gastos innecesarios generados en el almacén. Así mismo se debe hacer cambios en las políticas de ventas y marketing.</p> <p>3. en el 2017 en el rubro de anticipos de cliente tiene una variación nada favorable que representa un 65% con respecto al año anterior. Por lo que se debe priorizar el cumplimiento del contrato y mantener la</p>

<p>productos terminados. (ver encuesta: pregunta 15)</p> <p>4. la empresa cuenta con reserva legal de 14.23% del capital pagado, sin embargo, no se contó con liquidez absoluto por lo que se recurrió a la reserva para hacer frente a sus obligaciones urgentes. (ver encuesta: pregunta 50)</p>	<p>lealtad del cliente. Capacitando al personal en talleres y charlas, organizar el tiempo previsto para el cumplimiento de entrega de los productos.</p> <p>4.debido al incremento negativo de variación de reserva legal por 88% que desfavorece a la empresa por próximos eventos inopinados correría el riesgo de no contar con suficientes fondos. Por lo que debe capitalizar por lo menos el 50% de las utilidades para reducir posibles riesgos no programados.</p>
<p>Por lo tanto, se confirma que el análisis financiero incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Creant Image SRL. Periodo 2016 – 2017.</p> <p>Hipótesis específica N° 2 SE ACEPTA.</p>	

DISCUSION DE RESULTADOS

En los resultados de análisis económico financiero e indicadores financieros de la empresa Creant Image SRL. Deberá realizar capacitaciones al personal operativo y administrativo. De tal manera que podremos tener un producto de calidad y atractivo para nuevos clientes. En materia situación financiero, se podrá contar con información oportuna, adecuada y confiable para la toma de decisiones gerenciales. Por lo que estamos de acuerdo con la tesis “ (PAREDES, 2017) indica que: La empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., al realizar el análisis económico y financiero comparativo por índices y su posterior evaluación de éstos y de los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa”. Ya que el análisis económico financiero demuestra la incidencia en la toma de decisiones.

De esta manera podremos evitar pérdidas en las utilidades en los próximos periodos. Y a la vez permitir el crecimiento de la empresa, incrementando la rentabilidad, reduciendo costos, siendo más solvente frente a nuestras deudas de corto plazo, financiando activos futuros a largo plazo, incrementando ventas mediante marketing digital, realizar proyecciones a largo plazo.

Por otro lado, la situación económica ha mostrado falencias con los indicadores de solvencia como es el caso de margen comercial representando las utilidades muy bajas. Con respecto a la liquidez general la solvencia es mínima con tendencia a seguir bajando. Los cambios en las políticas de cobros son necesarios para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, sin embargo, el solo hecho de contar con el activo disponible no es solvente y nos encontraríamos con serios problemas de liquidez.

El análisis económico financiero resulta ser muy útil a la hora de toma decisiones gerenciales, siendo una herramienta de para mejorar las gestiones financieras. Conforme a la tesis de “ (ARIAS, 2016) que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones”.

CONCLUSIONES

Luego de haber expuesto y analizado los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2016 - 2017, nuestros resultados alcanzado, los objetivos y contrastados con nuestras hipótesis planteadas, las siguientes son las conclusiones a las cuales hemos arribado como obra de nuestra investigación:

PARA EL OBJETIVO N° 01:

PRIMERO: En situación económico el costo de ventas resulta ser muy alto generando muy bajas utilidades que representa 98.30% y 96.70% en los periodos 2017 y 2016 respectivamente, por lo que deberá implementar un adecuado sistema de reducción de costos de producción, en vista de que éste afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad patrimonial, además considerar las recomendaciones dadas debido a que es el rubro con mayor impacto, ocasionando perdidas hacia la empresa. En cuando a las ventas deberán captar clientes utilizando y mercadeo y marketing digital, tal como, se recomendó. Adecuándose a la tecnología, creando productos de calidad con el menor costo posible y ser competitivo y atractivo en la industria de artesanías. Y el margen comercial son muy bajos representando solo un 1.70% y 3.30% para los periodos de 2017 y 2016, esto por los efectos de los costos y gastos altísimos. Dando equilibrio los ingresos considerables por beneficios tributarios tales como saldo a favor de exportador y régimen aduanero drawback, para lo cual deben priorizar actividades urgentes, así evitar pérdidas importantes en la empresa. En cuanto a las ventas, los ingresos las variaciones son mínimas representando el 3.53%, debido a no poder conseguir posicionar la empresa a nivel internacional, por lo tanto, los pedidos son limitados. Por otro lado, los gastos de

venta varían conforme se van produciendo, en este caso representa el 37.43% con respecto al año 2016 que representa el S/. 5,524.01 soles.

La empresa Creant Image SRL. No aplica un sistema de análisis financiero – económico que les brinde información oportuno y adecuado para la toma de decisiones. Al realizar en análisis económico – financiero nos concedió conocer el pasado histórico, el presente y poder hacer proyecciones en los próximos periodos. Brindando información confiable razonable y con la certeza de que se tomara una adecuada toma de decisiones gerenciales. Aumentando así su rentabilidad, aprovechando oportunidades y reduciendo riesgos que favorecerá a la misma empresa.

PARA EL OBJETIVO N° 02:

SEGUNDO: En la parte de situación financiero se ha llegado a determinar que existe una relación directa entre la aplicación correcta de los análisis e indicadores financieros y la toma de decisiones, es decir, cuanto mayor eficiente sea la aplicación de los indicadores financieros el crecimiento de la empresa será mejor. En este particular, podemos concluir que la liquidez general de la empresa nos muestra una tendencia mínima, de 1.76 y 2.67 soles para los años 2017 y 2016 respectivamente, mientras que la liquidez disponible es negativa, lo que origina, que no se podrá hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En el rubro de existencias se tiene una variación de 59.70% con respecto al último periodo, esto debido a la no aceptación de los productos terminados y por los altos costos en envases y embalajes, sin embargo, las mercaderías no vendidas estarían generando gastos adicionales por mantenimiento en el almacén.

En cuanto otras cuentas por cobrarse tienen una variación de 14.65% esto debido a la devolución del IGV por el beneficio tributario denominado, saldo a

favor del exportador que representa en valores monetarios en S/. 641,771.46 para el año 2017, estos mismos podrían ser indispensables para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, como también hacer inversiones a largo plazo de tal manera que no se pueda afectar a la liquidez para el corto plazo. En la partida de otras cuentas por pagar siendo el más representativo son los anticipos de clientes con un 66.04% representando el 388,884.85 soles, se acordó la forma de trabajar en muchos casos entre el 50% al 100% así poder asegurar la exportación hacia el exterior.

Las propuestas dadas, para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones gerenciales en periodos futuros. Por lo tanto, concluimos que el análisis a los estados financieros, son herramientas de gestión indispensables para la toma de decisiones gerenciales.

RECOMENDACIONES

Al finalizar el análisis y evaluación de los Estados Financieros correspondientes a los periodos 2016 y 2017, nos permitimos dar a conocer las siguientes recomendaciones:

PRIMERO: para la situación económica se debe evaluar las políticas de la empresa relacionado a ventas, buscando mejorar la reducción de costo de producción. Implementado una planta de producción para tener mayor capacidad de producción para exportaciones como oportunidad de control mayor, respecto a los gastos operativos que permitirán mejorar la situación económica financiera de la empresa. Además de invertir en tecnologías implementando sistemas, y la creación de nuevos diseños basados en nuestra cultura peruana que son atractivos para clientes extranjeros, además participar en ferias internacionales. Contando con recursos mediante la capitalización de utilidades y destinar parte como reserva legal por eventos inopinados. Y aprovechar al máximo los recursos de cliente para el cumplimiento de pedidos, aumentando la lealtad de nuestros clientes.

SEGUNDO: para la situación financiera es importante realizar evaluaciones a la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero este ítem, está relacionado de manera directa con la toma de decisiones, lo que implica satisfacer las necesidades de la empresa, además es la encargada de la medición de resultados en el logro de objetivos planteados desde el punto de vista financiero. Para ello deberá contar con personal capacitado adaptándose a nuevos cambios, sobre gestión empresarial y análisis financiero – económico, análisis en los costos de producción, haciendo cambios

de políticas en las rotaciones de existencias y cuentas por cobrar, elaborar un inventario físico de los bienes de la empresa.

implementar un plan estratégico, esta herramienta de gestión es muy importante ya que se tendrán objetivos establecidos, permitirá analizar los entornos externos e internos aprovechando las oportunidades también conocer las falencias y amenazas que estos mismos ofrecen. Con proyecciones en los próximos años como son la visión y misión. Conocer las fortalezas de la empresa, contrarrestar las amenazas, convertir las debilidades en fortaleza y aprovechar las oportunidades. Esta información brindada por el plan estratégico se podrá llevar el control de los objetivos estratégicos con el mando integral, tablero de gestión estratégica o balance scorecard lo cual hace más eficiente y eficaz en el cumplimiento de dichas metas buscando siempre a una mejor gestión empresarial.

BIBLIOGRAFIA

- Aching, G. C. (2006). Ratios Financieros Y Matematicas De La Mercadotecnia. Lima: Prociencia Y Cultura.
- Andres, Z. A. (2000). Proyecto De Investigacion Cientifica (Primera Ed.). Lima: San Marcos.
- Apaza, M. M. (2009). Analisis E Interpretacion De Los Estados Financieros Y Gestion Financiera Moderna. Lima: Instituto Pacifico E.I.R.L.
- Apaza, M. M. (2009). Formulacion, Analisis E Interpretacion De Los Estados Financieros Concordado Con Las Nics Y Niifs. Lima: Grupo Acropolis.
- Arias, T. R. (2016). Influencia De Los Estados Financieros En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Empresa Porvenir Corporativo E.I.R.L., Periodo 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Ayala, Z. P. (2014). Plan Contable General Empresarial Formulacion De Estados Financieros Analisis Financiero En El Marco De Las Niif (Primera Ed.). Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Beccerra, M. A. (2008). Planeamiento Estrategico Para Micro Y Pequeñas Empresas (Primera Ed.). Lima: Universidad Del Pacifico.
- Bernal, T. C. (2000). Metodologia De La Investigacion. Bogotá: Pearson Educacion De Colombia Ltda.
- Castro, S. E. (2013). Analisis Económico- Financiero Y Su Incidencia En La Gestion Gerencial De La Empresa Constructora Willy Sac. Del Distrito De Trujillo Periodo 2011 - 2012. Trujillo: Universidad Nacional De Trujillo.
- Estupiñan, G. R. (2012). Estados Financieros Basicos Nic/Niif (Segunda Ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Ferrer, Q. A. (2012). Estados Financieros Analisis E Interpretacion Por Sectores Economicos (Primera Ed.). Breña: Instituto Pacifico S.Ac.
- Flores, S. J. (2000). Estados Financieros. Lima: Cecof.
- Franklin, F. E. (2011). Toma De Decisiones Empresariales. Contabilidad Y Negocios, 9.
- Fred, R. D. (2008). Conceptos De Administracion Estrategica (Decimo Primera Ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Freeman, E. (2009). Administracion (Octava Ed.). Madrid: Pearson Educacion S.A.
- Garcia, L. A. (2017). Analisis Economico Financiero Estudio Comparativo Entre Hijos De Salvador Rodriguez Y Central Lechera Montesinos. España: Universidad De Leon.

- Gonzales, U. P. (2013). Analisis E Interpretacion De Los Estados Financieros. Lima: Cepma-Proesad.
- Ley Del Impuesto General A Las Ventas. (15 De 04 De 1999). Texto Unico Ordenado De La Ley Del Impuesto General A Las Ventas. Lima, Lima, Lima: Actualidad Empresarial.
- Ley General De Aduanas . (27 De Junio De 2008). Decreto Legislativo N° 1053. Lima, Lima, Lima: El Peruano.
- Mamani, M. J. (2015). Analisis Economico Y Financiero De La Empresa. (Pág. 87). Puno: Ciudad Universitaria Una Puno.
- Mendez, A. C. (2000). Metodologia. Bogotá: Mc Graw Hill Interamericana S.A.
- Michael, A. H. (2008). Administracion Estrategica (Septima Ed.). Mexico: Thomson.
- Nina, H. R. (2017). Incidencia De La Situación Económica Y Financiera En La Toma De Decisiones De La Empresa Regional De Servicios Publicos De Electricidad - Electro Puno S.A.A. Periodo 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Novoa, V. H. (2014). Los Estados Financieros En El Perú (Segunda Ed.). Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Novoa, V. H. (2016). Contabilidad Gerencial. Puno: Una Puno.
- Nuñez, C. E. (2018). Análisis Económico – Financiero Frente A Las Alternativas De Financiamiento Para La Inversión En Activo Fijo, Distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016. Chiclayo: Universidad Catolica De Santo Toribio De Mogrovejo.
- Panca, R. P. (2016). Analisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Empresa Gomez Ingenieros Contratistas S.A.C. Periodos 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Paredes, C. M. (2017). Los Estados Financieros Y Su Influencia En La Toma De Decisiones De La Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Pedraza, A. V. (2016). Analisis Economico Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Emprsa De Transportes Isabel S. Eirl. Puno: Una Puno.
- Pqs. (27 De Junio De 2019). Obtenido De La Voz De Los Emprendedores: <https://www.pqs.pe/actualidad/noticias/guia-basica-que-es-el-drawback>
- Remuiñan, M. S. (2012). Analisis Economico - Financiero De Las Empresas Del Igbm, Influencia Del Sector Y Tamaño. Coruña: Universidad De Coruña.
- Saravia, G. P. (2019). Seminario Del Exportador. Promperu, 26. Obtenido De <http://export.promperu.gob.pe/miercoles/portal/mme/descargar.aspx?archivo=2eaf2c3c-7c17-4c86-8bd7-022ca0d7dddd.pdf>

- Tapia, H. J. (2014). Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Sobre La Situacion Economica Y Financiera De La Empresa Edpyme Creditos Accesibles S.A. Trujillo: Unitru.
- Vasquez, Q. E. (2017). Evaluacion Economica Y Financiera De La Microfinanciera Pro Mujer Peru Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Gerenciales Periodo 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Villajuana, C. (2007). Tablero De Gestion Estrategica (Primera Ed.). Lima, Surco, Perú: Universidad Esan.
- Zeballos, Z. E. (2013). Contabilidad General (Decima Ed.). Arequipa: Impresiones Juve E.I.R.L.
- Zela, Q. L. (2015). Analisis De La Situacion Financiera, Economica Y Financiamiento De La Gestion De Las Empresas Comercializadoras De Repuestos Automotrices De La Ciudad De Juliaca Peridos 2008 - 2009. Puno: Una Puno.

ANEXOS

**ANEXO N° 01:
MATRIZ DE CONSISTENCIA**

ANÁLISIS DE SITUACIÓN ECONOMICA Y FINANCIERO DE LA EMPRESA CREAT IMAGE S.R.L Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES, PERIODO 2016 – 2017.

PROBLEMA	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	OBJETIVOS
Problema general ¿De qué manera incide el análisis de la situación económica y financiera de la empresa "Creat Image" S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales, periodo 2016 – 2017?	Hipótesis general El análisis de situación económica y financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa "Creat Image" S.R.L. periodo 2016 – 2017	V.I: Situación económica y financiera V.D: Toma de decisiones gerenciales	-Estado de situación financiera -Estados de resultados integral - Análisis Horizontal - Análisis Vertical - Razones Financieras	Objetivo general Analizar la incidencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa "Creat Image" S.R.L. periodo 2016 – 2017
Problema específica 1 ¿Cómo incide el análisis de la situación económica de la empresa "Creat Image" S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales, periodo 2016 – 2017?	Hipótesis específica 1 El análisis de situación económica incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa "Creat Image" S.R.L. periodo 2016 – 2017	V.I: Situación Económica V.D: Toma de Decisiones gerenciales	-Estados de resultados integral - Ratios financieros - Análisis Horizontal - Análisis Vertical	Objetivo específica 1 Analizar la incidencia de la situación económica de la empresa "Creat Image" S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales periodo 2016 – 2017
Problema específica 2 ¿Cómo incide el análisis de situación Financiera de la empresa "Creat Image" S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales, periodo 2016 – 2017?	Hipótesis específica 2 El análisis de situación financiera incide directamente en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa "Creat Image" S.R.L. periodo 2016 – 2017	V.I: Situación Financiera V.D: Toma de Decisiones gerenciales	-Estado de situación financiera - Análisis Horizontal - Análisis Vertical	Objetivo específica 2 Analizar la incidencia de la situación financiera de la empresa "Creat Image" S.R.L. en la toma de decisiones gerenciales periodo 2016 – 2017
Problema específica 3 ¿De qué manera, se puede Proponer la implementación de un plan económico financiero que permita optimizar la toma de decisiones gerenciales de la empresa "Creat Image" S.R.L. periodo 2016 – 2017?				Objetivo específica 3 Proponer la implementación de un plan económico financiero que permita optimizar la toma de decisiones gerenciales en la empresa "Creat Image" S.R.L. periodo 2016 – 2017

ANEXO N° 02:

CREANT IMAGE S.R.L.
RUC 20502271203

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
CAJA	34,413.72	ANTICIPOS DE CLIENTE	588,850.57
BANCO CTA CTE.	5,044.05	TRIBUTOS POR PAGAR	1,448.72
CUENTAS POR COBRAR	13,404.05	REMUNERACIONES Y PARTIC.	1,480.88
PRESTAMOS DE TERCEROS	578,688.82	TOTAL PASIVO CORRIENTE	591,780.17
MATERIA PRIMA	34,168.53		
SUMINISTROS	6,505.38		
PRODUCTOS TERMINADOS	539,030.21		
ENVASES	4,329.00		
EMBALAJES	1,322.10		
CREDITO IGV	169,752.55		
CREDITO RTA	187,539.00		
IMPTO ACTIV NETOS	3,479.00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,577,676.41	PATRIMONIO	
ACTIVO NO CORRIENTE		CAPITAL	208,602.00
INMUEBLE MAQ Y EQP	47,061.78	RESERVA LEGAL	29,686.32
DEPREC Y AMORTIZ ACUM.	-25,588.80	RESULTADOS ACUMULADOS	626,678.16
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	21,472.98	PERDIDA ACUMULADA	-5,018.10
		UTILIDAD DEL EJERCICIO	147,420.84
		TOTAL PATRIMONIO	1,007,369.22
TOTAL ACTIVO	1,599,149.39	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,599,149.39

ANEXO N° 03:

CREANT IMAGE S.R.L.
RUC 20502271203

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	120,170.02	ANTICIPOS DE CLIENTE	977,735.42
CLIENTES	113,712.67	TRIBUTOS POR PAGAR	1,637.41
CUENTAS POR COBRAR DIVER	78,485.46	REMUNERACIONES Y PARTIC.	1,018.13
PRODUCTOS TERMINADOS	817,989.66	PROVEEDORES	119,657.70
MATERIA PRIMA	71,796.40	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,100,048.66
ENVASES Y EMBALAJES	8,594.81		
SUMINISTROS DIVERSOS	1,410.25		
TRIBUTOS POR PAGAR	690,388.00		
ANTICIPOS DE PROVEEDORES	34,998.74		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,937,546.01	PATRIMONIO	
		CAPITAL	208,602.00
ACTIVO NO CORRIENTE		RESERVA LEGAL	3,466.95
INMUEBLE MAQ Y EQP	40,502.17	RESULTADOS ACUMULADOS	333,810.01
DEPREC Y AMORTIZ ACUM.	-13,033.04	UTILIDAD DEL EJERCICIO	319,087.52
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	27,469.13	TOTAL PATRIMONIO	864,966.48
TOTAL ACTIVO	1,965,015.14	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,965,015.14

ANEXO N° 04:

CREANT IMAGE S.R.L.
RUC 20502271203

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

VENTAS	4,742,015.68
	-
COSTO DE VENTAS	<u>4,585,612.66</u>
UTILIDAD BRUTA	156,403.02
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-111,804.07
GASTOS DE VENTA	<u>-14,757.98</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	29,840.97
GASTOS FINANCIEROS	-150,563.87
GASTOS REPARABLES	-101,779.46
INGRESOS FINANCIEROS	126,258.15
INGRESOS POR DRAWBACK	239,854.05
OTROS INGRESOS	<u>3,811.00</u>
UTILIDAD ANTES DEL IMPTO	147,420.84
IMPTO A LA RENTA	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>147,420.84</u></u>

ANEXO N° 05:

CREANT IMAGE S.R.L.

RUC 20502271203

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

VENTAS	4,909,499.00
COSTO DE VENTAS	-4,825,860.00
UTILIDAD BRUTA	<u>83,639.00</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-113,641.07
GASTOS DE VENTA	-20,281.99
UTILIDAD DE OPERACIÓN	<u>-50,284.06</u>
GASTOS FINANCIEROS	-53,676.65
INGRESOS FINANCIEROS	193.71
INGRESOS POR DRAWBACK	345,856.95
OTROS INGRESOS	76,997.57
UTILIDAD ANTES DEL IMPTO	<u>319,087.52</u>
IMPTO A LA RENTA	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>319,087.52</u></u>

ANEXO N° 06:

ENCUESTA AL PROPIETARIO DE LA EMPRESA CREANT IMAGE SRL.**1. ¿Condición de la persona que dirige la empresa?**

Propietario

2. ¿Grado de instrucción de la propietaria?

Primaria completa

3. ¿Cómo inicio el negocio?

Por Iniciativa propia, debido a la migración de su ciudad natal (amantani - puno) a Lima.

4. ¿Cuáles son las funciones que asume?

Administrativas, producción y ventas.

5. ¿La contabilidad es llevada por?

Por un contador externo

6. ¿Con que frecuencia visita al contador?

Una vez al mes

7. ¿Para qué necesita los servicios del contador?

Por asuntos tributarios

8. ¿Las operaciones del negocio son registradas?

Sí, se cuenta con un auxiliar administrativo que trabaja y coordina con el contador externo sobre los asuntos tributarios.

9. ¿Se prepara estados financieros anuales para tomar decisiones tácticas y operativas?

No, debido a que ello representaría un mayor costo por los servicios del Contador externo.

10. ¿Evalúa usted la situación de la empresa antes de tomar alguna decisión?

No, porque en la empresa no cuenta con una persona especializada en analizar y evaluar los estados financieros.

11. ¿Cree usted que a través de la aplicación del análisis financiero le permitiría determinar las fortalezas y debilidades de su empresa?

No sabe, debido a que no conoce la funcionalidad del análisis financiero.

12. ¿Considera usted que, si aplicáramos la contabilidad como instrumento financiero, entonces, influiría en la toma de decisiones de su empresa?

Completamente de acuerdo, ya que considero que podría traer mejoras económicas para la empresa.

13. ¿la empresa está cumpliendo con los objetivos planteados? ¿Por qué no?

Si. Mantenernos en el mercado internacional y ofrecer productos de acuerdo al requerimiento del cliente

14. ¿se está cumpliendo con el objetivo de ventas? ¿Por qué?

En términos cuantitativos si.

Si. Por ejemplo, mantener niveles mínimos de ventas.

Mantener la calidad de los productos lo cual es un requisito esencial para el mercado del cliente

15. ¿se cuenta con los recursos necesarios para operar el negocio?

Si. El negocio de la empresa es PRODUCCION POR ENCARGO.

En este caso el cliente envía un pedido formal a la empresa con un 100% de pago adelantado por lo tanto cubre todo lo necesario para operar la empresa

16. ¿Existe un presupuesto bien elaborado?

Se aplica un presupuesto de manera general tomando en cuenta los gastos mensuales de la empresa y tratando de no caer en un déficit presupuestario.

17. ¿Se sabe cuánto se gasta y el costo total de tener negocio?

Por supuesto que sí.

Y para ello usamos el cuadro flujo de caja.

18. ¿La empresa es eficiente?

Creemos que sí. Tratamos de aprovechar al máximo todos los recursos disponibles.

19. ¿La empresa está ganando o perdiendo? ¿Por qué?

No se está perdiendo, sin embargo, la empresa para ganar se tiene q bajar los costos de producción.

20. ¿Convendría formar alianzas? ¿con quién?

Si es conveniente en caso que el Mercado exija una producción a gran escala. ¿Con quién? Con productores de nuestro rubro. Por ejemplo, las empresas ALPACA BB, ALPACA CUZQUEÑA, ETC

21. ¿Se necesitan más fondos? ¿De dónde se puede obtener estos fondos?

En nuestro caso de 2 formas: Préstamos bancarios o prestamos de parte de los socios.

22. ¿Cuenta con algún sistema de costos?

La contabilidad usa el CONCAR

23. ¿Cuál es el nivel tecnológico de la empresa es suficiente o insuficiente para el desarrollo de las actividades de la empresa?

Es una empresa que produce artesanías de alpaca y por lo tanto tenemos las maquinarias y el personal necesario para responder las exigencias del cliente. Y en la misma línea de trabajo están nuestros proveedores.

24. ¿Cómo es la estructura organizacional de la empresa? ¿cuáles son sus aspectos positivos y cuáles son sus aspectos negativos?

Gerencia- administración – producción – logística y ventas

25. ¿Quién toma las decisiones de la empresa?

gerencia

26. ¿Cómo se miden los resultados de la empresa?

No se tiene un sistema adecuado para llevar el control de los resultados

27. ¿Ha crecido la empresa en los últimos años? ¿cómo lo ha hecho?

Se tiene una tendencia a subir que es muy escasa, ¿cómo lo ha hecho?

Manteniendo la calidad de las alfombras

28. ¿Cuáles son los valores básicos, lo que caracteriza el modo de operar de la empresa? ¿qué tan difundidos están?

Respeto, responsabilidad, puntualidad.

29. ¿Cómo ve los niveles de rentabilidad de la empresa?

No son los adecuados, pero se hace lo posible para mantener el costo de producción pese a que ya es muy alto y generar más ventas.

30. ¿Cuáles son los principales factores que inhiben el éxito de la empresa?

Calidad de los productos, experiencia en el rubro de artesanías.

31. ¿Qué área de la empresa ofrecen mayor potencial para mejorar?

Área de Producción

32. ¿Tiene la empresa un plan de mercadeo y ventas detallado y escrito para el año o el siguiente?

No, pero se quiere trabajar ello en los próximos periodos

33. ¿Realiza la empresa investigación de tamaño y características de sus mercados objetivo? ¿Consumidor y característica? ¿Canales de distribución? ¿Competidores?

La información que se tiene con respecto a los competidores es muy limitada.

34. ¿Cuáles empresas considera su mayor competencia en el mercado?

Son 3:

- ALPACA BB SAC
- ALPACA CUZCO CANCHIS EIRL
- ALPACA FIELD SAC

35. ¿Se conoce la información de la competencia respecto a:

Margen de utilidad. precios ... condiciones de venta ... canales de mercadeo... condiciones de venta...

Margen de utilidad...no... precios si lo información lo averiguamos a través del portal del sunat o de una agencia de Aduana si... condiciones de venta si...Son similares a la nuestra canal de mercadeo si a través de páginas web, o colgando a través de grandes y famosas paginas como ALIBABA.

36. ¿Cuáles son las características económicas técnicas sociales y políticas de la empresa?

Aun no se cuenta con dichos análisis del entorno empresarial

37. ¿La empresa tiene algo que ofrecer que no ofrezcan los competidores?

Somos especialistas en producir productos de alpaca y la experiencia

38. ¿Tiene la empresa una política escrita y conocida por la organización?

Solo un manual de organización y función

39. ¿Tiene la empresa catálogos, manuales de uso, especificaciones técnicas de sus productos, folletos, etc.?

si

40. ¿La empresa compara mensualmente sus resultados económicos presupuestados con los reales y toma de acciones correctivas para controlar desviaciones?

si

41. ¿Qué decisiones se toman con las utilidades obtenidos en cada periodo?

Generalmente al 100% son destinados para los accionistas de la empresa.

42. ¿La empresa tiene políticas manuales de procedimientos y descripción de cargos y funciones escritos, conocidos y acatados para toda la organización?

si. usamos el mof

43. ¿Cuáles son los puntos fuertes que es lo que está bien en la empresa?

experiencia en el rubro

manejo de relaciones con el cliente

44. ¿Cuáles son las debilidades, aquellos en que se está fallando?

sostener la calidad de cada orden de pedido

45. ¿Como podría la empresa controlar o influir sobre las amenazas?

con plan de contingencia o bien un plan prevención

46. ¿Como puede la empresa hacer surgir las oportunidades?

buscando otros mercados vía web, asistiendo a ferias nacionales e internacionales

47. ¿Qué decisiones se toman con los ingresos por concepto de ventas realizadas?

reinvertir

mejorar los procesos productivos

capacitación en el control de calidad del producto

48. ¿Qué actividades se realizan con los ingresos obtenidos por beneficios tributarios como el salgo a favor del exportador y el drawback?

se manejan de acuerdo a las prioridades que se presenten como pago a proveedores y remuneraciones, compra de materia prima e insumos, adelantos a proveedores, equipos para administración, entre otros.

49. ¿Qué acciones se toman con los productos terminados que no han sido vendidos?

Estos mismos son mantenidos en el almacén hasta que se presente nuevas ventas, de lo contrario buscar nuevos clientes.

50. ¿Qué gestiones realiza la empresa al no contar con liquidez?

Afectar a la reserva legal, recurrir a préstamos bancarios o bien préstamos de los socios

51. ¿Qué concepto la empresa obtiene otros ingresos?

solo tenemos ingresos por exportación no ofrecemos al mercado local porque no hay mucha demanda y el precio es menor

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

**“ANÁLISIS DE SITUACION ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CREANT IMAGE S.R.L Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES, PERIODO 2016 – 2017”**


"ANALYSIS OF ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY
CREANT IMAGE S.R.L AND ITS INCIDENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT
DECISIONS, PERIOD 2016 - 2017"

ARTÍCULO CIENTÍFICO

PRESENTADO POR:
NELSON QUISPE CALSIN



DIRECTOR DE TESIS:


M.Sc. HUGO FREDDY CONDORI MANZANO

**COORDINADOR DE
INVESTIGACIÓN:**


Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PUNO – PERÚ

2019

**ANALISIS DE SITUACION ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CREANT IMAGE S.R.L Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES, PERIODO 2016 – 2017**

ANALYSIS OF ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY
CREANT IMAGE S.R.L AND ITS INCIDENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT
DECISIONS, PERIOD 2016 - 2017

NELSON QUISPE CALSIN
UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

ARTÍCULO CIENTÍFICO**ANÁLISIS DE SITUACION ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA
CREANT IMAGE S.R.L Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES, PERIODO 2016 – 2017**

ANALYSIS OF ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY
CREANT IMAGE S.R.L AND ITS INCIDENCE IN THE MAKING OF MANAGEMENT
DECISIONS, PERIOD 2016 - 2017

AUTOR: NELSON QUISPE CALSIN

CORREO ELECTRÓNICO: nelsonqc2016@gmail.com

ESCUELA PROFESIONAL: CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

En la investigación titulado “Análisis de Situación Económico y Financiero de la Empresa Creant Image S.R.L. y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, periodo 2016-2017”, siendo ejecutado en el distrito de Cieneguilla de la ciudad de Lima, considerando la población de estudio a la empresa antes mencionado, principalmente en las áreas de administración y contabilidad que tiene por objetivo específico evaluar la influencia del análisis de situación económico y financiero en la toma de decisiones a través del método vertical, que nos muestra cada rubro del estado de situación financiera y que porcentaje ocupa cada cuenta sobre el total del estado financiero, observando el comportamiento a lo largo del periodo. Para ello se utiliza el Método horizontal, que nos permite comparar dos ejercicios consecutivos en cada uno de los estados financieros el cual nos muestra variaciones ya sea incremento o disminución, expresando las variaciones con las posibles causas. Y evaluando el comportamiento de los indicadores financieros, que han sido utilizados para establecer diagnósticos competitivos sobre la situación financiera económicos. Los métodos que se utilizan en el trabajo de investigación son: el deductivo, descriptivo, lo cual observará los hechos, descartará lo que no le son útiles, produciendo acontecimientos nuevos y dando una explicación después de observar y describir, analítico ya que nos permite descomponer los elementos con la finalidad de entender de manera integral e inductivo que nos ayudó a realizar el análisis de cada uno de los rubros que componen los estados financieros, así poder llegar a conclusiones generales, es decir los mismos estados financieros

mediante el método horizontal y vertical, ratios financieros, los cuales son analizados e interpretados. En cuanto a las técnicas, que están basados en el análisis documental, cuestionario de entrevistas, observaciones, que nos permite conocer de cerca las debilidades en la gestión financiera y gestión administrativa. Por ello el análisis vertical, horizontal y los indicadores financieros son importantes herramientas que se utilizan dentro de las gestiones financieras y administrativas ayudando en la correcta toma de decisiones gerenciales. Por lo que se han llegado en las siguientes conclusiones la empresa Creant Image SRL. En situación económico el costo de ventas resulta ser muy alto generando muy bajos utilidades que representa 98.30% y 96.70% en los periodos 2017 y 2016 respectivamente, por lo que deberá implementar un adecuado sistema de reducción de costos de producción, en vista de que éste afecta las utilidades de la empresa. Y el margen comercial son muy bajos representando solo un 1.70% y 3.30% para los periodos de 2017 y 2016, esto por los efectos de los costos y gastos altísimos. Dando equilibrio los ingresos considerables por beneficios tributarios tales como saldo a favor de exportador y régimen aduanero drawback, para lo cual deben priorizar actividades urgentes, así evitar pérdidas importantes en la empresa. En cuanto otras cuentas por cobrarse tienen una variación de 14.65% esto debido a la devolución del IGV por el beneficio tributario denominado, saldo a favor del exportador que representa en valores monetarios en S/. 641,771.46 para el año 2017. Por lo tanto, concluimos que el análisis a los estados financieros, son herramientas de gestión indispensables para la toma de decisiones gerenciales.

Palabras Clave: Situación Económica, Situación Financiera, Toma De Decisiones Gerenciales.

ABSTRACT

In the research entitled "Analysis of Economic and Financial Situation of the Company Creant Image S.R.L. and its Incidence in the Decision-Making of Management, period 2016-2017", being executed in the district of Cieneguilla of the city of Lima, considering the population study to the aforementioned company, mainly in the areas of administration and accounting that has the specific objective of assessing the influence of the economic and financial situation analysis on decision-making through the method vertical, which shows us each item of the financial statement and which percentage occupies each account on the total financial statement, observing the behavior throughout the period. To do this we use the Horizontal Method, which allows us to compare two consecutive exercises in each of the financial statements which shows us variations either increase or decrease, expressing the variations with the possible causes. And by evaluating the behavior of financial indicators, which have been used to

establish competitive diagnoses of the financial situation. The methods used in the research work are: the deductive, descriptive, which will observe the facts, will discard what is not useful to it, producing new events and giving an explanation after observing and describing, analytical since we allows us to break down the elements in order to understand in an integral and inductive way that helped us to carry out the analysis of each of the items that make up the financial statements, so that we can reach general conclusions, that is, the same statements horizontal and vertical method, financial ratios, which are analyzed and interpreted. As for the techniques, they are based on documentary analysis, questionnaire of interviews, observations, which allows us to know closely the weaknesses in financial management and administrative management. Therefore, vertical, horizontal analysis and financial indicators are important tools that are used within financial and administrative management helping in the correct management decision-making. So the following conclusions have been reached by The company Creant Image SRL. In economic situation the cost of sales turns out to be very high generating very low profits representing 98.30% and 96.70% in the periods 2017 and 2016 respectively, so you will need to implement an adequate system of reduction of production costs, given that it affects the company's profits. And the trade margin is very low representing only 1.70% and 3.30% for the 2017 and 2016 periods, this because of the effects of high costs and expenses. Balancing considerable income for tax benefits such as export balance and drawback customs regime, for which they must prioritize urgent activities, thus avoiding significant losses in the company. As soon as other receivables have a variation of 14.65% this due to the return of the IGV for the tax benefit so-called, balance in favor of the exporter representing in monetary values in S/. 641,771.46 for 2017. Therefore, we conclude that the analysis to the financial statements, are indispensable management tools for management decision-making.

Keywords: Economic, financial situation, management decision making.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación “Análisis de Situación Económico y Financiero de la Empresa Creant Image S.R.L. y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, periodo 2016-2017”, a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y los ratios financieros) que permite determinar la incidencia en la toma de decisiones gerenciales considerando que los Estados Financieros desempeñan un papel importante en la gestión financiera proporcionando información del comportamiento del activo, pasivo y patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas, bajo este orden en medidas genéricas, se puede decir que la contabilidad no solo se circunscribe en brindar

información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo profesional contable debe alcanzar, es decir que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los estados financieros y sea el soporte del sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas.

METODOS Y POBLACION

Método Descriptivo. - Con este método podremos describir e interpretar sistemáticamente un conjunto de hechos relacionados con otros fenómenos, se aplicará, discutirá, analizará los datos, coeficientes y el desagregado de los estados financieros para poder conocer exactamente los detalles y características del todo que se investigará, método analítico. - Aplicaremos este método, para saber la situación en la que se encuentra la Empresa “Creant Image” S.R.L. mediante el método horizontal y vertical, método deductivo, se aplicará esta técnica, ya que nos ayudará a descomponer los estados financieros de la empresa en componentes, de esa manera analizaremos tanto el activo corriente, activo no corriente, pasivo corriente, pasivo no corriente y patrimonio. Para saber la evolución de cada uno de ellos, método inductivo, Esta técnica nos ayudara a realizar análisis de cada uno de los rubros que componen los estados financieros para llegar a conclusiones generales.

Población. - La empresa Creant Image S.R.L de la ciudad de Cieneguilla – Lima, se constituye como la población del trabajo de investigación.

Muestra. - La muestra considerada para el trabajo de investigación son los Estados Financieros de la empresa Creant Image S.R.L correspondiente al periodo 2016 y 2017.

Técnicas. - Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permite la recolección de la información requerida para realizar, los análisis respectivos, en este caso se ha utilizado las siguientes técnicas.

Recopilación Documental.- Mediante esta técnica que nos permitirá recopilar datos e información necesaria que nos útil para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación, consistió en recolectar básicamente los estados financieros de los dos períodos en estudio, recurriendo a la gerencia de la empresa, además para obtener información de los documentos como la estructura orgánica, manual de organización y funciones, reglamento, estatuto, memoria anual, registro de socios, planes estratégicos, entre otros documentos. **Procesamiento De La Información.**- Para el procesamiento de la información recopilada se ha utilizado básicamente el análisis y evaluación de los estados financieros, para que mediante métodos y fórmulas se determine la situación económica financiera de la empresa Creant Image S.R.L. y previa evaluación se proponga mejorar la situación económica financiera de la misma en el ámbito de sus actividades empresariales, por el método de análisis vertical y horizontal, utilizando

ratios financieros en los dos períodos de estudio que facilitarán diferenciar los aspectos negativos y positivos, hasta lograr una estructura de coeficientes para luego éstos puedan ser interpretados y que permitirán corregir posibles desviaciones en el desarrollo de la actividad empresarial.

RESULTADOS

Se expone los resultados obtenidos, realizados de acuerdo a los objetivos.

EVALUACION DE RESULTADOS DE SITUACION ECONOMICA

TABLA N°1

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LAS PARTIDAS MAS RESALTANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS

RUBROS	PERIODOS					
	2017	%	2016	%	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES						
INGRESOS OPERACIONALES						
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	S/. 4,909,499.00	100.00%	S/. 4,742,015.68	100.00%	S/. 167,483.32	3.53%
Costos de Ventas (operacionales)	S/. -4,825,860.00	-98.30%	S/. -4,585,612.66	-96.70%	S/. -240,247.34	5.24%
Gastos de Venta	S/. -20,281.99	-0.41%	S/. -14,757.98	-0.31%	S/. -5,524.01	37.43%
Otros ingresos	S/. 422,854.52	8.61%	S/. 243,665.05	5.14%	S/. 179,189.47	73.54%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/. 319,087.52	6.50%	S/. 147,420.84	3.11%	S/. 171,666.68	116.45%

FUENTE: Creant Image S.R.L

INTERPRETACION

El costo de ventas de los productos terminados para el año 2017 representa un 98.30% y el costo de ventas de los productos terminados para el año 2016 representa un 96.70% sobre las ventas de dicho periodo. Mostrándonos la disminución del margen de utilidad por el incremento de costo de producción de las alfombras. Con respecto a las demás partidas de gran importancia por su representación sobre las ventas es otros ingresos por drawback, debido a este beneficio aduanero se tiene un importante ingreso de S/. 422,854.52 soles en el año 2017 que representa exponencialmente un 8.61% y en el año 2016 se tiene un ingreso S/. 243,665.05 soles que representa un 5.14% sobre las ventas netas, pese a que el costo de producción fue muy alto en el último año, la rentabilidad se mantiene relativamente.

EVALUACION DE RESULTADOS DE SITUACION ECONOMICA

TABLA N° 02

RATIOS FINANCIEROS APLICADOS A LA SITUACION ECONOMICA

INDICES DE GESTION O EFICIENCIA	2017	2016			
Costo de Ventas - Ventas	98.30%	96.70%	%	<60%	negativo
INDICES DE RENTABILIDAD	2017	2016			
Margen Comercial	1.70%	3.30%	%	>30%	bajo
Rentabilidad Sobre las Ventas Netas	6.50%	3.11%	%	>1	buena

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

En el análisis del indicador financiero la rentabilidad de ventas netas es aceptable apreciando un incremento mínimo de 3.39% resultando el año 2017 un porcentaje de 6.50% mientras que en el año 2016 representa un 3.11% sobre las ventas netas, a pesar de la mínima rentabilidad se tiene tendencia de disminuir en los próximos periodos por el costo de producción alto. Se concluye que la empresa Creant Image SRL teniendo un nivel de rentabilidad bajo con tendencia a disminuir en el año siguiente. Es decir, que por cada sol vendido hemos obtenido el 6.50% de utilidad para el año 2017. En el costo de ventas de la empresa Creant Image SRL se muestra que en los años 2016 y 2017 son del 96.70% y 98.30% por lo que se tiene un incremento negativo de costo de producción en un 2% esto debido a las alzas en la materia prima e insumos químicos por su elevado costo en temporadas escasas. Para tener un indicador optimo deberá ser menor al 60%. El Margen Comercial permite conocer la Rentabilidad de las Ventas frente a sus costos, también mide la capacidad para cubrir los gastos operativos y generar utilidades; y para el año 2017 disminuyo a 1.70% en vista a que en el año 2016 se resultó un 3.30%; con un variación negativo de 1.59% esto se debe al costo de producción de alfombras muy altas como se apreció en las primeros análisis vertical y horizontal del estado de resultado integral por lo que tiende a disminuir en cuanto al margen comercial para el año 2017, con tendencia a seguir disminuyendo para el próximo año. Para que el indicador sea aceptable deberá ser igual o mayor al 30%.

EVALUACION DE RESULTADOS DE SITUACION FINANCIERA

TABLA N° 03

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LAS PARTIDAS MAS RESALTANTES DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERO

RUBROS	PERIODO					
	2017	%	2016	%	VARIACION	%
Efectivo y equivalente al Efectivo	S/. 120,170.02	6.12%	S/. 39,457.77	2.47%	S/. 80,712.25	204.55%
Otras cuentas por Cobrar	S/. 641,771.46	32.66%	S/. 751,920.37	47.02%	S/. -110,148.91	-14.65%
Existencias	S/. 934,789.86	47.57%	S/. 585,355.22	36.60%	S/. 349,434.64	59.70%
Otras cuentas por pagar	S/. 980,390.96	49.89%	S/. 591,780.17	37.01%	S/. 388,610.79	65.67%
Reserva Legal	S/. 3,466.95	0.18%	S/. 29,686.32	1.86%	S/. -26,219.37	-88.32%
Resultados Acumulados	S/. 333,810.01	16.99%	S/. 621,660.06	38.87%	S/. -287,850.05	-46.30%
Resultado del Ejercicio	S/. 319,087.52	16.24%	S/. 147,420.84	9.22%	S/. 171,666.68	116.45%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 1,965,015.14	100.00%	S/. 1,599,149.39	100.00%	S/. 365,865.75	22.88%

FUENTE: Creant Image S.R.L

INTERPRETACION:

De acuerdo al cuadro de análisis horizontal y vertical del estado situación financiera, se puede apreciar que la partida con mayor crecimiento porcentual en cuentas por cobrar comerciales terceros que representa el 748.35%, debido a que los clientes hacen un depósito de 50% para luego cancelar en un corto plazo el restante cuando la mercadería

llegue a su destino. Por lo que se tendría una disponibilidad de efectivo casi inmediata ya que a comparación del año 2016 en promedio la rotación de cuentas por cobrar superaba los 300 veces, disminuyendo considerablemente en el año 2017. Las siguientes partidas con mayores variaciones de cambios porcentuales son efectivo y equivalente de efectivo que representa 204.55% de variación con S/. 80,712.25 soles, debido a que las políticas de cobro resultan ser regular con tendencia a disminuir considerablemente por lo que se tiene una aceptable rotación de la partida cuentas por cobrar comerciales – terceros. A pesar de la disminución de dichas rotaciones con respecto al año 2016. En cuanto a las partidas de existencias se tiene un incremento importante en este caso de los productos terminados como son las alfombras de alpaca representando 59.70%. Con un total de S/. 349,434.64 soles esto debido a la no salida de alfombras generando costos en el almacén lo cual es negativo para la empresa. Por posible de la no aceptación de las alfombras de alpaca por parte de los clientes. En el rubro de otras cuentas por cobrar, por lo que se observa una variación del -14.65%, esto debido a la devolución del IGV por beneficio tributario del salvo a favor del exportador. En el pasivo corriente se tiene la partida otras cuentas por pagar siendo el más representativo los anticipos de clientes con un 66.04% representando S/. 388,884.85 soles esto debido a que tanto el cliente como la empresa Creant Image por la modalidad de exportaciones se acordó la forma de trabajar haciendo el depósito de un 50% para luego exportar lo productos terminados al extranjero y para su conformidad hacen el depósito definitivo cancelando dicho contrato. En cuanto al patrimonio las partidas que representan mayor variación porcentual es la reserva legal con una disminución importante de 88.32% equivalente a S/. 26,219.37 soles, esto debido a que parte de la reserva se destinó a la producción de alfombras debido a su alto costo en materia prima e insumos químicos. Por lo tanto, tenemos a la partida de resultados acumulados que refleja claramente la disminución con respecto al año 2016 con un porcentaje de 37.15% equivalente a S/. 230,956.19 soles esto a los diversos factores que fueron mencionados en las anteriores partidas, no obstante, se tiene la disminución considerable con respecto al años 2016.

EVALUACION DE RESULTADOS DE SITUACION FINANCIERA

TABLA N° 04

RATIOS FINANCIEROS APLICADOS A LA SITUACION FINANCIERA

INDICADORES DE LIQUIDEZ	PERIODO 2017	PERIODO 2016	DEN.	INDICE	ANALISIS TRANSVERSAL
Liquidez General	1.76	2.67	soles	>1	buena
Liquidez Ácida	0.91	1.68	soles	1	regular
Liquidez Absoluta	0.11	0.07	soles	1	bajo
INDICES DE GESTION O EFICIENCIA					
Rotacion de Existencias	5.16	7.83	veces	12 veces/año	bajo
INDICES DE SOLVENCIA					
Razon de Endeudamiento Total	55.98%	37.01%	%	<50%	regular
Razon de Cobertura de Activo Fijo	31.49	46.91	soles	>1	buena

FUENTE: Estados Financieros Creant Image SRL.
ELABORADO POR EL EJECUTOR

INTERPRETACION:

La empresa Creant Image SRL. De acuerdo al cuadro de análisis se puede apreciar una disminución con respecto a primer año con una variación de 0.90 soles por cada sol, a pesar de ello cuenta mínimamente con una liquidez para el año 2017 con 1.70 soles y para el año 2016 con 2.67 soles. En el presente índice nos muestra una disminución considerable por 0.77 soles con respecto al año 2016, debido a que no se puede afrontar las obligaciones con solo contar con efectivo y equivalente de efectivo o los activos líquidos, esto debido a las diversas razones como la acumulación de productos terminados en almacén considerándose una importante variación. Por lo que se resume, mediante la prueba acida de demuestra que la empresa Creant Image SRL no es solvente y no podrá hacer frente a sus obligaciones, solo contando con efectivo y equivalente de efectivo con tendencia a disminuir en los próximos ejercicios. En el cuadro de indicador de liquidez absoluta, se muestra un pequeño incremento de 0.04 soles, pese a ello la empresa Creant Image SRL. Es totalmente no solvente y no podrá hacer frente a sus pasivos en un corto plazo por lo que deberá mejorar los resultados en los próximos periodos por lo que deberá aplicar métodos y estrategias para incrementar dichos indicadores. En la empresa Creant Image SRL. Se tiene los siguientes indicadores el año 2017 se tiene 5.16 veces y en el año 2016 se tiene 7.83 veces. Por lo que se muestra una rotación muy lenta, siendo óptimo las 12 rotaciones al año. Sin embargo, se observa una disminución de 2.67 veces de rotación con respecto al año 2016, esto quiere decir que se vendió menos en el año 2017 que en el año 2016, justificándose la permanencia de alfombras de alpaca en el almacén debido a la no aceptación por parte del cliente. En la razón de endeudamiento total se muestra que la empresa Creant Image SRL. Que en el año 2017 se tiene 55.98% y en el año 2016 se tiene 37.01% por lo que se puede apreciar un incremento nada favorable de

18.98% para la empresa debido a que no podría hacer frente a nuevas obligaciones por su riesgo a endeudarse más de lo debido. Implica mucho a las políticas financieras que aplicará la empresa.

DISCUSIÓN

En los resultados de análisis económico financiero e indicadores financieros de la empresa Creant Image SRL. Deberá realizar capacitaciones al personal operativo y administrativo. De tal manera que podremos tener un producto de calidad y atractivo para nuevos clientes. En materia situación financiero, se podrá contar con información oportuna, adecuada y confiable para la toma de decisiones gerenciales. Por lo que estamos de acuerdo con la tesis “ (PAREDES, 2017) indica que: La empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L., al realizar el análisis económico y financiero comparativo por índices y su posterior evaluación de éstos y de los estados financieros, le es de utilidad puesto que, éste le sirve para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa”. Ya que el análisis económico financiero demuestra la incidencia en la toma de decisiones. De esta manera podremos evitar pérdidas en las utilidades en los próximos periodos. Y a la vez permitir el crecimiento de la empresa, incrementando la rentabilidad, reduciendo costos, siendo más solvente frente a nuestras deudas de corto plazo, financiando activos futuros a largo plazo, incrementando ventas mediante marketing digital, realizar proyecciones a largo plazo. Por otro lado, la situación económica ha mostrado falencias con los indicadores de solvencia como es el caso de margen comercial representando las utilidades muy bajas. Con respecto a la liquidez general la solvencia es mínima con tendencia a seguir bajando. Los cambios en las políticas de cobros son necesarios para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, sin embargo, el solo hecho de contar con el activo disponible no es solvente y nos encontraríamos con serios problemas de liquidez. El análisis económico financiero resulta ser muy útil a la hora de toma decisiones gerenciales, siendo una herramienta de para mejorar las gestiones financieras. Conforme a la tesis de “ (ARIAS, 2016) que el análisis e interpretación de los estados financieros, constituye una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones”.

CONCLUSIONES

PRIMERO: En situación económico el costo de ventas resulta ser muy alto generando muy bajos utilidades que representa 98.30% y 96.70% en los periodos 2017 y 2016 respectivamente, por lo que deberá implementar un adecuado sistema de reducción de costos de producción, en vista de que éste afecta las utilidades de la empresa y por ende la rentabilidad patrimonial, además considerar las recomendaciones dadas debido a que es el rubro con mayor impacto, ocasionando perdidas hacia la empresa. En cuando a las ventas deberán captar clientes utilizando y mercadeo y marketing digital,

tal como, se recomendó. Adecuándose a la tecnología, creando productos de calidad con el menor costo posible y ser competitivo y atractivo en la industria de artesanías. Y el margen comercial son muy bajos representando solo un 1.70% y 3.30% para los periodos de 2017 y 2016, esto por los efectos de los costos y gastos altísimos. Dando equilibrio los ingresos considerables por beneficios tributarios tales como saldo a favor de exportador y régimen aduanero drawback, para lo cual deben priorizar actividades urgentes, así evitar pérdidas importantes en la empresa. En cuanto a las ventas, los ingresos las variaciones son mínimas representando el 3.53%, debido a no poder conseguir posicionar la empresa a nivel internacional, por lo tanto, los pedidos son limitados. Por otro lado, los gastos de venta varían conforme se van produciendo, en este caso representa el 37.43% con respecto al año 2016 que representa el S/. 5,524.01 soles. La empresa Creant Image SRL. No aplica un sistema de análisis financiero – económico que les brinde información oportuno y adecuado para la toma de decisiones. Al realizar en análisis económico – financiero nos concedió conocer el pasado histórico, el presente y poder hacer proyecciones en los próximos periodos. Brindando información confiable razonable y con la certeza de que se tomara una adecuada toma de decisiones gerenciales. Aumentando así su rentabilidad, aprovechando oportunidades y reduciendo riesgos que favorecerá.

SEGUNDO: En la parte de situación financiero se ha llegado a determinar que existe una relación directa entre la aplicación correcta de los análisis e indicadores financieros y la toma de decisiones, es decir, cuanto mayor eficiente sea la aplicación de los indicadores financieros el crecimiento de la empresa será mejor. En este particular, podemos concluir que la liquidez general de la empresa nos muestra una tendencia mínima, de 1.76 y 2.67 soles para los años 2017 y 2016 respectivamente, mientras que la liquidez disponible es negativa, lo que origina, que no se podrá hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En el rubro de existencias se tiene una variación de 59.70% con respecto al último periodo, esto debido a la no aceptación de los productos terminados y por los altos costos en envases y embalajes, sin embargo, las mercaderías no vendidas estarían generando gastos adicionales por mantenimiento en el almacén. En cuanto otras cuentas por cobrarse tienen una variación de 14.65% esto debido a la devolución del IGV por el beneficio tributario denominado, saldo a favor del exportador que representa en valores monetarios en S/. 641,771.46 para el año 2017, estos mismos podrían ser indispensables para hacer frente a las obligaciones de corto plazo, como también hacer inversiones a largo plazo de tal manera que no se pueda afectar a la liquidez para el corto plazo. En la partida de otras cuentas por pagar siendo el más representativo son los anticipos de clientes con un 66.04% representando el 388,884.85

soles, se acordó la forma de trabajar en muchos casos entre el 50% al 100% así poder asegurar la exportación hacia el exterior.

Bibliografía

- Aching, G. C. (2006). Ratios Financieros Y Matematicas De La Mercadotecnia. Lima: Prociencia Y Cultura.
- Andres, Z. A. (2000). Proyecto De Investigacion Cientifica (Primera Ed.). Lima: San Marcos.
- Apaza, M. M. (2009). Analisis E Interpretacion De Los Estados Financieros Y Gestion Financiera Moderna. Lima: Instituto Pacifico E.I.R.L.
- Apaza, M. M. (2009). Formulacion, Analisis E Interpretacion De Los Estados Financieros Concordado Con Las Nics Y Niifs. Lima: Grupo Acropolis.
- Arias, T. R. (2016). Influencia De Los Estados Financieros En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Empresa Porvenir Corporativo E.I.R.L., Periodo 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Ayala, Z. P. (2014). Plan Contable General Empresarial Formulacion De Estados Financieros Analisis Financiero En El Marco De Las Niif (Primera Ed.). Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Beccerra, M. A. (2008). Planeamiento Estrategico Para Micro Y Pequeñas Empresas (Primera Ed.). Lima: Universidad Del Pacifico.
- Bernal, T. C. (2000). Metodologia De La Investigacion. Bogotá: Pearson Educacion De Colombia Ltda.
- Estupiñan, G. R. (2012). Estados Financieros Basicos Nic/Niif (Segunda Ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Ferrer, Q. A. (2012). Estados Financieros Analisis E Interpretacion Por Sectores Economicos (Primera Ed.). Breña: Instituto Pacifico S.Ac.
- Flores, S. J. (2000). Estados Financieros. Lima: Cecof.
- Franklin, F. E. (2011). Toma De Decisiones Empresariales. Contabilidad Y Negocios, 9.
- Fred, R. D. (2008). Conceptos De Administracion Estrategica (Decimo Primera Ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Freeman, E. (2009). Administracion (Octava Ed.). Madrid: Pearson Educacion S.A.
- Garcia, L. A. (2017). Analisis Economico Financiero Estudio Comparativo Entre Hijos De Salvador Rodriguez Y Central Lechera Montesinos. España: Universidad De Leon.
- Gonzales, U. P. (2013). Analisis E Interpretacion De Los Estados Financieros. Lima: Cepma-Proesad.
- Ley Del Impuesto General A Las Ventas. (15 De 04 De 1999). Texto Unico Ordenado De La Ley Del Impuesto General A Las Ventas. Lima, Lima, Lima: Actualidad Empresarial.
- Ley General De Aduanas . (27 De Junio De 2008). Decreto Legislativo N° 1053. Lima, Lima, Lima: El Peruano.

- Mamani, M. J. (2015). Analisis Economico Y Financiero De La Empresa. (Pág. 87). Puno: Ciudad Universitaria Una Puno.
- Mendez, A. C. (2000). Metodologia. Bogotá: Mc Graw Hill Interamericana S.A.
- Michael, A. H. (2008). Administracion Estrategica (Septima Ed.). Mexico: Thomson.
- Nina, H. R. (2017). Incidencia De La Situación Económica Y Financiera En La Toma De Decisiones De La Empresa Regional De Servicios Publicos De Electricidad - Electro Puno S.A.A. Periodo 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Novoa, V. H. (2014). Los Estados Financieros En El Perú (Segunda Ed.). Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Novoa, V. H. (2016). Contabilidad Gerencial. Puno: Una Puno.
- Núñez, C. E. (2018). Análisis Económico – Financiero Frente A Las Alternativas De Financiamiento Para La Inversión En Activo Fijo, Distribuidora Aceros Lambayeque E.I.R.L. 2016. Chiclayo: Universidad Catolica De Santo Toribio De Mogrovejo.
- Panca, R. P. (2016). Analisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Empresa Gomez Ingenieros Contratistas S.A.C. Periodos 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Paredes, C. M. (2017). Los Estados Financieros Y Su Influencia En La Toma De Decisiones De La Empresa Expreso Internacional Titicaca Bolivia S.R.L. Periodos 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Pedraza, A. V. (2016). Analisis Economico Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Gerenciales De La Empresa De Transportes Isabel S. Eirl. Puno: Una Puno.
- Remuiñan, M. S. (2012). Analisis Economico - Financiero De Las Empresas Del Igbm, Influencia Del Sector Y Tamaño. Coruña: Universidad De Coruña.
- Saravia, G. P. (2019). Seminario Del Exportador. Promperu, 26. Obtenido De [Http://Export.Promperu.Gob.Pe/Miercoles/Portal/Mme/Descargar.aspx?Archivo=2eaf2c3c-7c17-4c86-8bd7-022ca0d7dddd.Pdf](http://Export.Promperu.Gob.Pe/Miercoles/Portal/Mme/Descargar.aspx?Archivo=2eaf2c3c-7c17-4c86-8bd7-022ca0d7dddd.Pdf)
- Tapia, H. J. (2014). Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Sobre La Situacion Economica Y Financiera De La Empresa Edpyme Creditos Accesibles S.A. Trujillo: Unitru.
- Vasquez, Q. E. (2017). Evaluacion Economica Y Financiera De La Microfinanciera Pro Mujer Peru Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones Gerenciales Periodo 2014 - 2015. Puno: Una Puno.
- Villajuana, C. (2007). Tablero De Gestion Estrategica (Primera Ed.). Lima, Surco, Perú: Universidad Esan.
- Zeballos, Z. E. (2013). Contabilidad General (Decima Ed.). Arequipa: Impresiones Juve E.I.R.L.
- Zela, Q. L. (2015). Analisis De La Situacion Financiera, Economica Y Financiamiento De La Gestion De Las Empresas Comercializadoras De Repuestos Automotrices De La Ciudad De Juliaca Peridos 2008 - 2009. Puno: Una Puno.