



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



ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
GESTIÓN DE LA EMPRESA GEZA MINERALES ASÍS E.I.R.L.

PERIODO 2017-2018

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. BRYAN JAVIER QUENALLATA QUISPE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2020



DEDICATORIA

A mi amado padre, por ser la estrella que ilumina mi camino, a mi amada madre por todo su apoyo incondicional en mi formación profesional y su ejemplo de perseverancia que me ha permitido ser una persona de bien, a mis hermanas porque nunca perdieron la confianza en mí.

A los Docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables de la UNA-PUNO, por los conocimientos compartidos, enseñanzas brindadas y valores éticos que me inculcaron para llegar a ser un buen profesional responsable y competitivo.

Bryan Quenallata



AGRADECIMIENTOS

Mi más sincera gratitud y agradecimiento a la Universidad Nacional del Altiplano – Puno en especial a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas: Escuela Profesional de Ciencias Contables por brindarme una formación encaminada al éxito profesional.

A cada uno de los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables por los conocimientos impartidos en favor de mi formación profesional por inculcarme valores ético - morales para afrontar con responsabilidad y rectitud mi labor como profesional.

A mi director de tesis M.Sc. Hugo Freddy Condori Manzano por su esfuerzo y dedicación, quien, con sus conocimientos, su experiencia, su paciencia y su motivación hicieron posible la culminación de mi trabajo de investigación.

A la Sra. Yolanda Carcausto Lipa Gerente General de la empresa Geza Minerales Así E.I.R.L. por permitirme contar con la valiosa información de su empresa y a todos los directivos del GRUPO ASIS por colaborar y ser partícipes en este proceso de investigación.

Finalmente, mi eterno agradecimiento a mis padres y hermanas y todas aquellas personas que colaboraron, por su incansable apoyo, su permanente compañía y consejos que me brindaron día a día para que pueda lograr este objetivo de vida.

Bryan Quenallata



ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTOS	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE FIGURAS	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE ACRÓNIMOS	
RESUMEN	10
ABSTRACT	11

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	15
1.2.1. Problema general	15
1.2.2. Problemas específicos.....	15
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	15
1.3.1. Hipótesis general	15
1.3.2. Hipótesis específicas.....	15
1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO	16
1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	16
1.5.1. Objetivo general	16
1.5.2. Objetivos específicos.....	16

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	18
2.2. MARCO TEÓRICO.....	25
2.2.1. Empresa.....	25
2.2.2. Estados financieros	28



2.2.3. Situación económica y financiera de la empresa.....	36
2.2.4. Análisis de los estados financieros	37
2.2.5. Métodos de análisis de los Estados Financieros.....	40
2.2.6. Ratios financieros	42
2.2.7. Gestión empresarial	48
2.3. MARCO CONCEPTUAL.....	55

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO	61
3.1.1. Datos generales de la empresa en estudio.....	61
3.1.2. Misión y visión institucional	62
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO	63
3.2.1. Población.....	63
3.2.2. Muestra	63
3.3. VARIABLES	64
3.3.1. Variables de la hipótesis general	64
3.3.2. Variables de las hipótesis específicas	64
3.4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	65
3.5. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN	66
3.6. TÉCNICAS PARA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	68
3.7. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS	69

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS	70
4.1.1. Resultados del objetivo específico 1	71
4.1.2. Contrastación de la hipótesis específica 1	82
4.1.3. Resultados del objetivo específico 2	84
4.1.4. Contrastación de la hipótesis específica 2	108
4.1.5. Resultados del objetivo específico 3	110



4.2. DISCUSIÓN	112
V. CONCLUSIONES	118
VI. RECOMENDACIONES	120
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	121
ANEXOS.....	124

TEMA: Análisis de Estados Financieros

ÁREA: Análisis Económico Financiero

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 03 de setiembre de 2020



ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Organigrama de la empresa Geza Minerales Asís	63
Figura 2: Razón de Liquidez General	85
Figura 3: Razón de Prueba Ácida	86
Figura 4: Razón de Liquidez Absoluta.....	87
Figura 5: Rotación del Activo Fijo	89
Figura 6: Rotación del Activo Total	90
Figura 7: Rotación de Existencias.....	91
Figura 8: Grado de Intensidad del Capital.....	92
Figura 9: Grado de Depreciación.....	93
Figura 10: Costo de Producción	94
Figura 11: Margen Comercial sobre Ventas.....	95
Figura 12: Cobertura del Activo Fijo.....	97
Figura 13: Rentabilidad sobre los Capitales Propios	98
Figura 14: Rentabilidad del Activo Total.....	99
Figura 15: Rentabilidad Neta sobre Ventas.....	100
Figura 16: Interrogante 1	102
Figura 17: Interrogante 2.....	103
Figura 18: Interrogante 3.....	104
Figura 19: Interrogante 4.....	105
Figura 20: Interrogante 5.....	106
Figura 21: Interrogante 6.....	107
Figura 22: Interrogante 7.....	108



ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.	71
Tabla 2: Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.	74
Tabla 3: Análisis horizontal Estado de Resultados de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.	77
Tabla 4: Análisis vertical de Estado de Resultado de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.	80
Tabla 5: Razón de Liquidez General.....	84
Tabla 6: Razón de Prueba Ácida.....	86
Tabla 7: Razón de Liquidez Absoluta.....	87
Tabla 8: Rotación del Activo Fijo.....	88
Tabla 9: Rotación del Activo Total.....	90
Tabla 10: Rotación de Existencia.....	91
Tabla 11: Grado de Intensidad del Capital.....	92
Tabla 12: Grado de Depreciación.....	93
Tabla 13: Costo de Producción.....	94
Tabla 14: Margen Comercial sobre Ventas.....	95
Tabla 15: Cobertura del Activo Fijo.....	96
Tabla 16: Rentabilidad sobre los Capitales Propios.....	98
Tabla 17: Rentabilidad del Activo Total.....	99
Tabla 18: Rentabilidad Neta sobre Ventas.....	100
Tabla 19: Resumen de razones económicos y financieros.....	101



ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

EEFF	: Estados Financieros.
EIRL	: Empresa Individual de Responsabilidad Limitada.
NIC	: Normas Internaciones de Contabilidad.
NIIF	: Normas Internacionales de Información Financiera.
PCGE	: Plan Contable General Empresarial.
SAA	: Sociedad Anónima Abierta.
SAC	: Sociedad Anónima Cerrada.
SRL	: Sociedad de Responsabilidad Limitada.
SUNAT	: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.
TMD	: Toneladas Métricas Diarias.
UNA	: Universidad Nacional del Altiplano.



RESUMEN

El trabajo de investigación titulado: Análisis Económico Financiero y su incidencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. Periodo 2017-2018 se llevó a cabo en la sede productiva y en las oficinas administrativas en donde la población y muestra estuvo representada por 5 directivos y tomando como análisis documental los Estados Financieros. La actividad principal de la empresa está incluida dentro del sector minero en el rubro de procesamiento y tratamiento de mineral. El objetivo general fue: Analizar y evaluar la situación económica financiera y su incidencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. esta investigación se realizó a través del análisis horizontal y vertical e indicadores financieros, la metodología aplicada para su desarrollo fue el métodos descriptivo y deductivo los que permitieron establecer nuestras conclusiones siendo las siguientes; para el análisis horizontal la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo tuvo un incremento de S/ 244,625.31 que representa el 82.28% y la cuenta Propiedad Planta y Equipo tuvo un incremento de S/ 883,278.40 que representa el 30.80%. En el Análisis del Estado de Resultados las Ventas Netas se incrementaron significativamente en el periodo 2018 en un 76.13% debido a las diferentes acciones tomadas por los directivos, la utilidad operativa incrementó en un 249.95% y finalmente según el índice de Liquidez Absoluta, la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. cuenta con buena capacidad de pago frente a sus obligaciones de corto plazo, la Rentabilidad Neta sobre Ventas tuvo un incremento positivo en un 14.69% en el periodo 2018 y 7.39% en el periodo 2017. Esta información influye positivamente en la gestión empresarial ya que permite planificar los procesos y determinar las metas y objetivos de la empresa, puesto que la gestión empresarial busca la productividad y competitividad.

Palabras Clave: Estados Financieros, análisis económico, análisis financiero ratios financieros, gestión empresarial.



ABSTRACT

The research work entitled: Financial Economic Analysis and its impact on the management of the company Geza Minerales Asís E.I.R.L. Period 2017-2018 was carried out in the production headquarters and in the administrative offices where the population and was represented by 5 executives and taking the financial statements as a documentary analysis. The main activity of the company is included within the mining sector in the area of mineral processing and treatment. The general objective was: Analyze and evaluate the financial and economic situation and its impact on the management of the company Geza Minerales Asís E.I.R.L. This research was carried out through horizontal and vertical analysis and financial indicators, the methodology applied for its development was the descriptive and deductive methods, which allowed us to establish our conclusions being the following; For the horizontal analysis, the Cash and Cash Equivalent account had an increase of S / 244,625.31 which represents 82.28% and the Property, Plant and Equipment account had an increase of S / 883,278.40 which represented 30.80%. In the Analysis of the Income Statement, Net Sales increased significantly in the 2018 period by 76.13% due to the different actions taken by the executives, the operating profit increased by 249.95% and finally, according to the Absolute Liquidity index, the company Geza Minerales Asís EIRL has a good capacity to pay against its short-term obligations, the Net Profitability on Sales had a positive increase of 14.69% in the 2018 period and 7.39% in the 2017 period. This information positively influences business management since it allows to plan processes and determine the goals and objectives of the company, since business management seeks productivity and competitiveness.

Keywords: Financial statements, economic analysis, financial analysis, financial ratios, business management.



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

En la última década el crecimiento del sector minero ha sido intenso a nivel nacional y particularmente en el departamento Puno, que se dio visiblemente a partir del 2016 con el inicio de la formalización de pequeños mineros y mineros artesanales cuya actividad de este rubro tuvo la necesidad de impulsar otras sub actividades como la empresa Geza minerales Asís E.I.R.L. con la finalidad de optimizar las operaciones de tratamiento de material aurífero, a pesar de las expectativas que generaba esta importante actividad se pudo observar que aún existen muchas carencias que limitan el desarrollo empresarial, pese a que se cuenta con una larga experiencia no se ha logrado vislumbrar la importancia de la gestión empresarial en su fase de planificación, ya que es en esta actividad en donde se define los objetivos y metas de la empresa.

En este sentido el análisis de los estados financieros a través del método horizontal, vertical y ratios financieros proporcionan información imprescindible, asimismo, esta actividad posibilita una mejor planificación y viabiliza la consecución de las metas y objetivos de la empresa.

Bajo estas consideraciones este trabajo de investigación se constituye en los siguientes capítulos. Capítulo I: Planteamiento del Problema, sistematización del problema, las hipótesis de la investigación, los objetivos y la justificación de la investigación, que nos permitió conocer el origen del problema. Capítulo II: Revisión de literatura, que comprende los antecedentes, el marco teórico y el marco conceptual. Capítulo III: Materiales y métodos, nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos y finalmente el capítulo IV: Resultados y discusión, nos muestra los resultados mediante cuadros y gráficos, los que fueron analizados,



discutidos e interpretados estas comparaciones nos permitieron plantear las conclusiones y recomendaciones finales.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la actualidad nuestro país está inmerso en el desarrollo económico de todos sus sectores productivos principalmente en la minería y actividades relacionadas. Por lo tanto, es de vital importancia hacer un análisis íntegro y razonable de la situación económica-financiera de las empresas; en este ambiente competitivo las empresas relacionadas en el mismo rubro productivo, comercial, etc. deben lidiar por ser más competitivos y eficientes económica y financieramente, renovando constantemente sus equipos de producción y explotación, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la rentabilidad, asimismo , fomentar la capacitación constante de sus trabajadores.

En el departamento de Puno existen diversas razones por las que las empresas no realizan un análisis de la situación económica-financiera y menos un análisis a través de ratios financieros, en este contexto la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. ha venido desarrollando sus actividades desde el año 2012 consolidándose como una de las empresas con mayor capacidad de procesamiento de material aurífero y liderando el mercado regional, cuenta con una planta de cianuración CIP Geza cuya actividad principal es el procesamiento de material aurífero, por otro lado, este crecimiento no se ha venido dando de la mano con estrategias que permitan maximizar la rentabilidad, situación que ha conllevado a la disminución del nivel de ventas en relación a los costos y gastos debido a la falta de previsión y análisis de los informes financieros, los propietarios también desconocen la importancia de contar con el análisis de situación económica-financiera y más aún los directivos de la empresa no toman en cuenta que la realización del análisis de los Estados Financieros contribuiría a una adecuada toma de decisiones, lo que consiste en revelar, reconocer las debilidades y/o errores y plantear



soluciones, por lo tanto, esta importante actividad nos permitirá ser más competitivos y eficientes ante otras empresas que existen y que se dedican a la misma actividad.

Los contextos antes mencionados conllevan a una inadecuada toma de decisiones debido a factores como obviar el análisis financiero, debido a la falta de conocimiento y no valorar adecuadamente el proceso contable, lo cual, da como resultado un manejo inadecuado uso de los recursos, Estados Financieros que no reflejan la realidad de la empresa, por otro lado, sin el análisis financiero no es viable hacer un diagnóstico razonable y oportuno de la empresa, y sin ello no habrá alternativas para solucionar problemas en corto, mediano y largo plazo. En resumen, el análisis de los Estados Financieros nos permitirá anticipar los problemas, pues esta refleja la situación ya sea positivo o negativo.

Es por ello que en esta investigación se realizó el análisis de los Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. a través métodos horizontal, vertical y ratios financieros ya que así se podrá conocer los datos más sobresalientes de forma concreta que nos permita interpretarlos, los periodos a tomarse en cuenta son 2017 y 2018 se realizara una comparación de ambos periodos para así poder tomar decisiones que resulten benéficas para la empresa. Por otro lado, esta investigación nos permitió a través de herramientas y operaciones contables, obtener información real y razonable de la situación económica y financiera de la empresa, así mismo, concientizar a los Directivos, Gerente General, Contador General, Administrador e interesados en la información sobre la importancia de realizar el análisis de los Estados Financieros para una adecuada toma de decisiones y de esta manera garantizar el crecimiento de la empresa.



1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema general

¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018?

1.2.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros influyen en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018?
- ¿De qué manera incide la evaluación de los indicadores financieros en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018?
- ¿De qué manera se puede mejorar la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Hipótesis general

El análisis de la situación económica y financiera incide significativamente en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017 - 2018

1.3.2. Hipótesis específicas

El análisis de los Estados Financieros mediante el método horizontal y vertical influyen directamente en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.

La evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros en la situación económica y financiera incide directamente en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.



1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

La presente investigación se realizó porque en nuestro contexto actual las empresas no le dan importancia al análisis económico-financiero, ya sea por desinterés o desconocimiento de su importancia, lo cual no permite que los directivos y gerentes puedan tomar decisiones oportunas y acertadas, generando así el descontento de los propietarios, por lo que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tiene la necesidad de contar con esta importante información, ya que sin este instrumento se imposibilita realizar la planificación lo cual es la actividad más importante de la gestión empresarial, por lo tanto, uno de los objetivos a corto plazo sería establecer lineamientos los cuales indiquen que el análisis económico financiero tiene que ser expuestos de forma trimestral o anual, del mismo modo esta actividad debe incluirse en el calendario anual de la empresa debido a su vital importancia para la gestión empresarial.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. Objetivo general

Analizar y evaluar la situación económica – financiera y su incidencia en gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L en los periodos 2017-2018.

1.5.2. Objetivos específicos

Analizar el estado de situación financiera y estado de resultados por función con el método horizontal y vertical y su influencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.

Evaluar los resultados de los indicadores financieros y su incidencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.



Proponer lineamientos que contribuyan a una mejor gestión a través de una adecuada evaluación económica financiero de los Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.



CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Benique, M. (2017) en su tesis titulada análisis de la situación económica y financiera de la empresa de Transportes San Luis S.R.L. periodos 2014-2015, concluye que el análisis del estado de situación financiera y del estado de resultados, de la empresa nos muestra un constante crecimiento lo que permite mostrar una adecuada posición financiera. Por consiguiente, un mínimo de información relativamente objetiva, es muy útil para la toma de decisiones. El estado de situación financiera, de la empresa las ratios financieras, como la liquidez corriente, nos muestra capacidad suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo, así para el año 2014 nos indica que por cada S/. 1.00 de deuda se tiene S/ .295.25 para pagarla, para el año 2015 por cada S/. 1.00 de deuda cuenta con S/. 826.24 para cubrir cada sol de deuda del pasivo corriente. Esto indica que la empresa cuenta con una capacidad financiera influyente para la toma de decisiones de la empresa. Finalmente se pudo observar que sus ventas netas fueron de S/.947,738.50 para el año 2014, incrementándose en relación al año 2015 que fue de S/.1,350,544.56, este incremento fue originado por el incremento de ingresos, que muestra una variación positiva de S/. 402,806.06. En cuanto a la utilidad obtenida es significativa, ya que se observa que para el año 2014 se tiene una utilidad de S/.21,872.42 en comparación con el año 2015 que se tiene S/.59,591.55, refleja un incremento de S/. 37,719.13.

Chura, A. (2017) en su tesis titulada análisis económico y financiero para la toma de decisiones gerenciales de la empresa Representaciones Automotriz C&J S.R.L de la ciudad de Juliaca, Periodos 2015-2016”. Concluye que el análisis de la situación financiera, en el activo corriente su cuenta principal es la de los inventarios ya que representa el 93.80% para el año 2016 y 93.72% para el año 2015, en el activo corriente



tiene una variación de 100%. En los pasivos corrientes se muestra un incremento del 11.69% en relación al periodo anterior, su cuenta principal es los tributos, contraprestaciones y aportes al Sistema Nacional de Pensiones y de salud por pagar. En el patrimonio se muestra un incremento de 7.93% en relación al periodo anterior. En el análisis del estado de resultados la cual permite saber la variación de movimientos económicos, se muestra que las ventas netas del ejercicio incrementaron en un 188.22.84% respecto al periodo anterior, en lo que representa al costo de ventas se incrementó en un 20.50% en relación al periodo anterior, también se obtuvo un incremento del 100% en lo que respecta gasto de ventas, y en los administrativos se disminuyó en un 100%, lo que permitió mejorar la utilidad operativa en el último periodo en 1.76% y finalmente Respecto al análisis de los ratios financieros se tiene que los indicadores de rentabilidad, sobre la inversión se muestra una disminución de 5.11% a 4.76%, sobre patrimonio se tiene una disminución de 7.80% a 7.35%, en el margen sobre ventas de igual manera se muestra una disminución de 4.61% a 3.82%. En cuanto a los indicadores de liquidez la empresa tiene una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones a corto plazo, en cuanto a los indicadores de endeudamiento y solvencia la empresa logra una mejora demostrado en las ratios que lo conforman.

Mamanchura, M. (2018) en su tesis titulada situación económica-financiera y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa T.A.B. Ingenieros S.A.C. periodos 2016-2017 concluye que el análisis de los Estados Financieros mediante el sistema Dupont podemos apreciar una Rentabilidad sobre la Inversión de 1.80% para el periodo 2017 y 3.55% para el periodo 2016, observándose claramente una disminución considerable de la rentabilidad que ha decaído en el último periodo como consecuencia de la disminución en el nivel de ventas, incremento en los gastos operativos y la lenta rotación de inventarios, lo cual nos indica en forma general que la gestión de la empresa



no ha sido eficiente. Según el análisis del Estado de Situación Financiera de la empresa T.A.B. Ingenieros S.A.C, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro Inventarios con un aumento de S/. 46,480.00 que representa 27.32%, en el Activo no Corriente no existe ninguna variación debido a que en el último periodo no se reconoció la depreciación, referente al Pasivo Corriente principal y única variación se muestra en el rubro Tributos, Contraprestaciones y Aportes al Sistema de Pensiones y de Salud por Pagar con - 33.00%, esto debido al pago de sus obligaciones, con respecto al patrimonio el rubro Resultado del ejercicio tuvo una variación de 23.48%, esto fue por los factores mencionados en la primera conclusión.

Mamani, D. (2017) en su tesis titulada Análisis económico y financiero para la toma de decisiones en la gestión empresarial de la empresa de transportes interprovincial expreso internacional mi Perú S.C.R.L. periodos 2015 – 2016 concluye que el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, la principal y única variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un aumento de S/. 88.271.00 que representa 16.79%, en cambio en activo no corriente hay una disminución de S/.986.00 que representa el -0.16% lo que significa que no se aplica políticas adecuadas de cobranza a clientes; referente al pasivo no hay ninguna variación positiva o negativa, con respecto al patrimonio hay una disminución de -S/. 985.00 y que representa el 0.16% lo que nos indica evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros. En el análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio aumentaron en 2.40% respecto al periodo anterior, se tuvo mayor control de los Gastos Administrativos, reduciéndose -13.49% lo que no significo favorable con respecto a la utilidad operativa en el periodo en 116.98%, lo que se traduce también en una desventaja significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa que representa el -123.57% lo que es desfavorable para la empresa. Respecto a los ratios



financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes, el plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranza, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a la gestión de la empresa.

Pinto, O. (2018) en su tesis titulada análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes y turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA de los años 2014 y 2015 concluye que el análisis de los Estados Financieros nos permite conocer la verdadera Situación Económica y Financiera de la empresa; Según el Análisis del Estado de Situación Financiera se muestra que la empresa se encuentra en franca mejoría en el último Período estudiado, mostrando un incremento significativo de los activos y una disminución de sus obligaciones contraídas lo que corresponde al pasivo; Así mismo, el capital de la empresa se mantiene constante y se ve una mejora significativa de las utilidades en el año 2015 habiendo revertido las pérdidas del ejercicio anterior. En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa se incrementaron significativamente en el año 2015 en un 54.64%, los gastos administrativos se mantienen constantes, por lo que la utilidad operativa mejoró significativamente en el último ejercicio en un 234% lo que permitió que el resultado del ejercicio 2015 crezca en 214%, lo que nos permite aseverar que la empresa viene aplicando adecuadamente sus políticas de ventas que les permiten generar mayores Ingresos en Beneficio de la Sociedad. Según el índice de Liquidez Corriente, la empresa cuenta con Capacidad Financiera para cubrir sus obligaciones de corto plazo, así mismo el capital de trabajo se incrementó



significativamente en el último periodo debido a que se cumplieron con el pago de sus principales obligaciones que permitieron disminuir el pasivo corriente; La Rotación del Activo Total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por Cobrar son adecuadas debido a que mantienen un adecuado control de sus Créditos otorgados, los cuales les permiten generar efectivo en el corto plazo.

Catacora, J. (2019) en su tesis titulada análisis económico y financiero del CPBS Servicentro Una-Puno y su influencia en la toma de decisiones gerenciales periodos 2017 - 2018 concluye que el análisis del estado de situación financiera podemos deducir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de s/547,484.45 que representa el 18.38%, sin embargo en el rubro de cuentas por cobrar comerciales se muestra una disminución de s/179,822.78 que representa el - 6.78% lo que significa que es desfavorable debido a que el tiempo de cobranza es muy prolongado; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es la utilidad del ejercicio, con un incremento de s/174,852.56 soles que representa el 19.71% respecto al periodo anterior. En el análisis del estado de resultados se muestra que las ventas netas se incrementaron en el periodo 2018 en s/542,079.65 soles que representa el 7.4% respecto al periodo anterior, la utilidad neta del ejercicio mostro una variación positiva que representa el 19.71% lo que es favorable para el CPBS Servicentro UNA-Puno. Respecto al análisis de los indicadores financieros se concluye que la liquidez general fue positiva, por consiguiente, puede cubrir las obligaciones contraídas a corto plazo; así mismo el plazo promedio de cobranza es desfavorable debido a que las cuentas por cobrar son muy prolongadas, la depreciación es elevada lo que conlleva a una inversión futura de bienes de capital y la rentabilidad se incrementó debido a las ventas anuales, así existiendo una mejora en el CPBS Servicentro UNA-Puno.



Pacompia, A. (2019) en su tesis titulada análisis económico y financiero de la empresa regional de servicio público de electricidad – Electro Puno S.A.A., para la Toma de decisiones periodos 2016-2017 concluye que en los periodos 2016 y 2017 se pudo observar en forma comparativa de la estructura del activo de la siguiente manera: Activo Corriente para el año 2017 es 28.91% y para el 2016 es 28.28%; en el Activo No Corriente existe una variación porcentual de 71.09% para el año 2017, y 71.72% para el año 2016. En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura: Pasivo Corriente, para el año 2017 la variación porcentual es de 34.32% y para el año 2016 es de 31.24% y en caso del Pasivo No Corriente 65.68% para el año 2017 y para el año 2016 es de 68.76%. En Cuanto al patrimonio podemos decir que está representado en la siguiente proporción: la variación porcentual para el año 2017 es de 69.54% y para el 2016 es de 70.08%. Y el margen de diferencia entre el Estado de Situación Financiera de los periodos 2016 y 2017 no son muy significativas ya que se muestran las mismas deficiencias, podemos decir que no existe una adecuada toma de decisiones. Los ingresos por venta del servicio tuvieron un incremento de 18,088,000.00 en valores absolutos y 9.73% en valores porcentuales respecto al periodo 2016, este incremento se debe a la gran inversión en obras de electrificación. El costo de ventas constituye todos los gastos directos para la generación de la energía eléctrica y distribución de los mismos, acumulados al 31 de diciembre del 2017, tuvo una variación porcentual de 5.94%, y en valores absolutos es de 8,338,000.00 respecto al periodo 2016; el incremento se debe en gran medida al incremento de precios en los insumos y otros componentes.

Herrera, A., Betancourt, V., Vega, S., & Vivanco, E. (2016) artículo titulada razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones en este artículo de investigación se llega a las siguientes conclusiones. Se ha detectado el desconocimiento que existe sobre la aplicación y la gestión financiera por parte de socios,



accionistas, gerentes administrativos o financieros y de los administradores de las empresas para la toma de decisiones. El problema del sector empresarial al calificar su posición financiera a corto plazo, se determina en la medida que presenta la rentabilidad para cubrir las obligaciones presentes; de manera que, un correcto análisis de los estados financieros de la organización va a permitir identificar la actual situación económica y predecir su desarrollo futuro, a través de decisiones correctas enfocadas en datos financieros confiables. La empresa Fremont Corporation obtuvo como efecto una liquidez corriente muy buena por cuanto, de al resultado obtenido, sus recursos disponibles pueden solventar las obligaciones presentes, a diferencia de la prueba ácida, el hecho de que esta última razón este por debajo del promedio, no significa que la empresa debe considerar el cese de su actividad económica para así satisfacer la demanda de los acreedores de corto plazo; al igual que una razón muy alta significa más tranquilidad para los acreedores, pero para la gerencia de la entidad representa muchos recursos inmovilizados; ya que estas razones proporcionan un parámetro para medir su liquidez; y es el analista financiero quien debe ir al fondo de la razón financiera para descubrir porque difiere del promedio y determinar si existe un problema grave. Finalmente plantea la siguiente recomendación. Se pretende que el presente trabajo haya mostrado la importancia de este tipo de análisis, necesario en cualquier estudio empírico que se debe usar adecuadamente, y que consecuentemente en los futuros estudios económico financieros sean incluidos nuevas razones financieras como las propuestas, complementando así la información que ofrecen los estudios tradicionales en áreas de una mayor determinación de la solvencia empresarial.



2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. Empresa

La empresa es la unidad económico-social, con fines de lucro, en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil, de acuerdo con las exigencias del bien común. Los elementos necesarios para formar una empresa son: capital, trabajo y recursos materiales. En general, se entiende por empresa al organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un administrador que toma decisiones en forma oportuna para la consecución de los objetivos para los que fueron creadas. Para cumplir con este objetivo la empresa combina naturaleza y capital. Existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras. (Zevallos, 2010)

Una empresa es un sistema que interacciona con su entorno materializando una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad económica. Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación. Se necesita de una visión previa y de una formulación y desarrollo estratégico de la empresa. Se debe partir de una buena definición de la misión. La planificación posterior está condicionada por dicha definición.

Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales. Se ha notado que, en la práctica, se puede encontrar una variedad de definiciones del término. Eso parece deberse, por lo menos en parte, a que, a pesar de su aparente simplicidad, el concepto es complejo. Así, se puede considerar que esas diferencias enfatizan diversos aspectos.

Es el centro de la actividad económica, cuyo objetivo es el fin económico, representado por una autoridad directiva y coordinadora, donde los esfuerzos de trabajo



están a disposición de la autoridad, dotados de medios, patrimonio sobre lo que se actúan el trabajo, por lo tanto, existe tres elementos esenciales para que exista la empresa, económico, autoridad o dirigente y el responsable y energía como complemento está el patrimonio o conjunto de bienes, derechos y expectativas de la renta.

La empresa ha venido a configurarse debido a las necesidades materiales del hombre, como la acción individual o colectiva en la evolución económica se presenta como una persona natural o como la reunión de varias personas cuyos componentes pueden ser personería jurídica con derechos y obligaciones propias surgiendo como consecuencia la necesidad de contar con normas que protejan y justifiquen su existencia. (Ferrer, 2012).

2.2.1.1. Clasificación de empresa

Según (Chiavenato, 2006) clasifica las empresas de la siguiente forma:

SEGÚN EL SECTOR

Empresas del Sector Primario: También denominado extractivo, ya que el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza: agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

Empresas del Sector Secundario o Industrial: Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, etc.

Empresas del Sector Terciario o de Servicios: Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes, etc.



SEGÚN SU TAMAÑO

Grandes empresas: Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, por lo general tienen instalaciones propias, sus ventas son de varios millones de dólares, tienen miles de empleados de confianza y sindicalizados, cuentan con un sistema de administración y operación muy avanzado y pueden obtener líneas de crédito y préstamos importantes con instituciones financieras nacionales e internacionales.

Medianas empresas: En este tipo de empresas intervienen varios cientos de personas y en algunos casos hasta miles, generalmente tienen sindicato, hay áreas bien definidas con responsabilidades y funciones, tienen sistemas y procedimientos automatizados.

Pequeñas empresas: En términos generales, las pequeñas empresas son entidades independientes, creadas para ser rentables, que no predominan en la industria a la que pertenecen, cuya venta anual en valores no excede un determinado tope y el número de personas que las conforman no excede un determinado límite.

Microempresas: Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual, los sistemas de fabricación son prácticamente artesanales, la maquinaria y el equipo son elementales y reducidos, los asuntos relacionados con la administración, producción, ventas y finanzas son elementales y reducidos y el director o propietario puede atenderlos personalmente.

SEGÚN LA FORMA JURÍDICA

Unipersonal o E.I.R.L.: El empresario o propietario, persona con capacidad legal para ejercer el comercio, responde de forma ilimitada con todo su patrimonio ante las personas que pudieran verse afectadas por el accionar de la empresa.



Cooperativas: No poseen ánimo de lucro y son constituidas para satisfacer las necesidades o intereses socioeconómicos de los cooperativistas, quienes también son a la vez trabajadores, y en algunos casos también proveedores y clientes de la empresa.

Comanditarias: Poseen dos tipos de socios: a) los colectivos con la característica de la responsabilidad ilimitada, y los comanditarios cuya responsabilidad se limita a la aportación de capital efectuado.

Sociedad de Responsabilidad limitada: Los socios propietarios de estas empresas tienen la característica de asumir una responsabilidad de carácter limitada, respondiendo solo por capital o patrimonio que aportan a la empresa. (Chiavenato, 2006)

Sociedad Anónima: Tienen el carácter de la responsabilidad limitada al capital que aportan, pero poseen la alternativa de tener las puertas abiertas a cualquier persona que desee adquirir acciones de la empresa. Por este camino, estas empresas pueden realizar ampliaciones de capital, dentro de las normas que las regulan.

2.2.2. Estados financieros

Los Estados Financieros (EEFF) 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 las situación financiera y económica de la empresa. (Novoa 2014)

Los Estados Financieros Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Flores, 2013)



Según el Glosario tributario 3° edición, elaborado por el Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT. Los Estados Financieros son cuadros que presentan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. (Flores, 2014)

Según el Glosario del Manual para la Preparación de la Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (antes CONACEV), los estados financieros son aquellos que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estado de flujos de efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole económica. (Flores, 2014)

Los Estados Financieros, son informes de propósito general resumidos en reportes, notas y anexos, que utilizan las entidades para revelar y presentar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Los estados financieros son el producto del procesamiento de un gran número de transacciones y otros hechos o sucesos económicos, que se agrupan por clases de acuerdo con su naturaleza o función, la etapa final del proceso de agregación y clasificación es la presentación de datos condensados y clasificados en informes denominados Estados Financieros, basados en un plan de cuentas.

2.2.2.1. Objetivos de los estados financieros

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera para asistir a una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas. (Ayala, 2011)

El artículo 3 de Reglamento de Información Financiera aprobado por resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10, establece como objetivo de los Estados Financieros lo siguiente:



- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de a operaciones.
- Apoyar a la gerencia a la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para tomas decisiones sobre inversiones y financiamiento
- Representar una herramienta para evaluar una gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes.
- Permitir el control sobre las operaciones de la empresa
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria. (Novoa, 2014)

2.2.2.2. Importancia de los estados financieros

Los Estados Financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación financiera-económica, rendimiento y cambios que ha habido en la situación financiera de una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicadas en la empresa. (Flores, 2013)

2.2.2.3. Usuarios de los estados financieros

Los usuarios de la información financiera, entre otros, son: socios, accionistas, o titulares de empresas, directores, gerentes y administradores de empresas, inversionistas, instituciones financieras y aseguradoras, acreedores comerciales y no comerciales, órganos de supervisión, control y fiscalización del estado; clientes y otros deudores, trabajadores y público en general. (Novoa, 2014)

De lo expuesto se deduce que los usuarios pueden ser internos y externos. Entre los usuarios internos están la persona que dentro de la empresa o entidad toman decisiones, es el caso de los directores y gerentes, para este tipo de usuarios los Estados Financieros no necesariamente deben guardar las formalidades de reglamento, más bien,



reportan información de acuerdo necesidades específicas como para planear y tomar decisiones.

Los usuarios inversionistas necesitan información contable debido a que están interesados en conocer los futuros beneficios que obtendrán si adquieren o conservan un instrumento financiero o un instrumento patrimonial, los usuarios tanto acreedores como proveedores necesitan conocer si la empresa contará con el efectivo para cumplir con los compromisos de pago a corto y largo plazo, y sobre la capacidad de generar utilidades.

2.2.2.4. Requisitos de los estados financieros

- Integridad: Deben incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.
- Comparabilidad: Deben ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa entre ejercicios de diferentes empresas.
- Imparcialidad: La información debe presentarse de acuerdo a los principios, procedimientos y normas establecidas, descartando los intereses particulares de los usuarios. (Novoa, 2014)

Otro autor señala sobre los requisitos lo siguiente

- Integridad: Incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.
- Comparabilidad: Ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diversas empresas.
- Imparcialidad: La información debe presentarse de acuerdo a los principios, procedimientos y normas establecidas, prescindiendo de los intereses particulares de los usuarios. (Ferrer, 2012)



2.2.2.5. Características de los estados financieros

- **Comprensión:** La información de los Estados Financieros debe ser fácilmente comprensible por usuarios con conocimientos razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y con voluntad de estudiar la información con razonable diligencia.
- **Relevancia:** La importancia de la información se encuentra afectada por su naturaleza e importancia.
- **Fiabilidad:** La información debe encontrarse libre de errores material, sesgo o prejuicio para q sea útil y los usuarios puedan confiar en ella esto implica que los activos e ingresos, así como las obligaciones y gastos no se sobrevaloren o subvaloren.
- **Comparabilidad:** La información debe presentarse de manera comparativa, de manera que permita que los usuarios puedan observar la evolución de la empresa, la tendencia del negocio. (Novoa, 2014)

2.2.2.6. Clasificación de los estados financieros

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El Estado de Situación Financiera refleja la realidad financiera de la empresa en un momento dado, vale decir que es un estado financiero que muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio, como los resultados de las operaciones económicas efectuadas en un determinado periodo. (Novoa 2014)

Estado Financiero que presenta la situación económica-financiera de una empresa en un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir tendencias de las relaciones entre activos y pasivos. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente de acuerdo, a los requerimientos



específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo, la mayoría de las empresas elaboran Estados Financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa en una fecha determinada. En el Perú por razones básicamente tributarias, los balances generales deben ser preparados para el 31 de diciembre de cada año. (Franco, 2007)

ESTRUCTURA

El Marco Conceptual para la Información Financiera indica lo siguiente: Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son los activos, los pasivos y el patrimonio. Se define como sigue:

- Activo: Responde a la representación de cuentas con un grado de disponibilidad de efectivo es decir en función a su más pronta posibilidad de convertirse en dinero, lo que significa que los componentes del activo deben presentarse siguiendo el orden de disponibles, exigibles, realizables, transitorios e inmovilizaos.
- Pasivo: Representa las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados. Previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos.
- Patrimonio: Comprende las fuentes internas de financiamiento que están a disposición de la empresa. (Novoa, 2014)

IMPORTANCIA

El Estado de Situación Financiera es importante por lo siguiente:

- Muestra los pasivos corrientes y no corrientes, indica la liquidez de los activos y muestra la solidez de los activos no corrientes.
- Indica la estructura patrimonial de una empresa, proporcionando información sobre la posición de la empresa en el mercado.



- Proporciona información relevante respecto a la solvencia de la empresa y su respaldo financiero para afrontar obligaciones financieras a corto y a largo plazo.
(Novoa, 2014)

ESTADOS DE RESULTADOS

El estado financiero conocido como Estado de Ganancias y Pérdidas hoy denominado por la NIC 1 vigente desde 2013 como estado del resultado del periodo y otro resultado integral, es un cuadro en el cual se muestran los ingresos y egresos que se generan en un ejercicio económico, de cuya diferencia se obtiene la utilidad o superávit cuando los ingresos son mayores o pérdida o déficit cuando los egresos son mayores.
(Novoa, 2014)

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un período determinado, y se llega a un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida. También incluye los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente en un período. Cumple la importante función de mostrar las utilidades o pérdidas contables que la empresa obtuvo durante un período o ciclo contable. En efecto un Estado de Ganancias y Pérdidas eficientemente elaborado debe proporcionar información importante relativa a la estructura de ingresos y gastos de la empresa. Además, es útil para diseñar medidas correctivas o de esfuerzo dentro de la organización, en términos de gestión administrativa. El Estado de Ganancias y Pérdidas está conformado por los ingresos y los gastos realizados por la empresa en un período determinado. Sin embargo, se debe recordar que estos ingresos y gastos no implican necesariamente la entrada y salida efectiva del dinero. Existen cuentas ajenas en este Estado Financiero, cuya función es reconocer la entrada y salida efectiva de dineros futuras o pasadas, así como los ingresos y gastos ajenos al período, de acuerdo con los principios de realización y devengado. (Franco, 2007)



Existen 2 tipos de estados de ganancias y pérdidas según resolución de CONASEV N° 006-84-EF

- Estado de Ganancias y Pérdidas por función.
- Estado de Ganancias y Pérdidas por Naturaleza.

COMPONENTES BÁSICOS DEL ESTADO DE RESULTADOS

- Ingresos: Son incrementos en los beneficios económicos producidos durante el periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos o bien como disminuciones de las obligaciones por pagar que resultan en aumentos del patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones a este patrimonio.
- Egresos: Son disminuciones en los beneficios económicos producidos en el periodo contable, en formas de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien originados en una obligación o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones en el patrimonio neto y no están relacionadas con las distribuciones realizadas a los propietarios de ese patrimonio.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Es denominado Estado de Variación Patrimonial en el que se muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales durante un periodo determinado.

En este estado financiero se debe mostrar separadamente lo siguiente:

- Los saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo.
- Lo ajustes de ejercicios anteriores.
- Las variaciones de las partidas patrimoniales antes de la utilidad (o pérdida) de ejercicio.
- Las distribuciones y/o asignaciones del ejercicio.



- Los saldos de las partidas patrimoniales al final del periodo (Novoa, 2014)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Es un estado financiero por el cual se muestra el efecto de los cambios y variaciones o movimientos de efectivo o equivalente de efectivo que se dan dentro de una organización en un periodo determinado provenientes de actividad de operación, inversión, así como de financiamiento.

- Actividades de operación: Proviene básicamente de las actividades ordinarias que constituyen los ingresos, costos y gastos con los que se determinan los resultados de operación de una entidad.
- Actividades de inversión: Están constituidos por los desembolsos efectuados para la adquisición de recursos que serán utilizados en la generación de ingresos para la empresa y los ingresos por la venta de estos.
- Actividades de financiamiento: Refleja los flujos de efectivo como producto de movimientos destinadas a generar financiamiento para la empresa para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. (Novoa, 2014)

2.2.3. Situación económica y financiera de la empresa

2.2.3.1. Situación económica

La situación económica de una empresa es la capacidad que tiene la misma para generar resultados positivos, pero esto no es situación económica, esto es rentabilidad de la empresa.

Una empresa es rentable cuando tiene capacidad para generar resultados positivos, o sea para generar utilidades. Así decimos que la empresa tiene una buena rentabilidad cuando está ganando dinero y decimos que la empresa tiene una mala rentabilidad cuando sus resultados son negativos.



Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende de 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. (Zans, 2009)

2.2.3.2. Situación financiera.

La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura 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. La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente. (Zans, 2009)

2.2.4. Análisis de los estados financieros

El análisis de los Estados Financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en los saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio, se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los Estados Financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. (Flores, 2014)

El proceso de análisis de Estados Financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. Así, el análisis de Estados Financieros cumple, en primer lugar y sobre todo, la función esencial de convertir los datos, que en esta era de los ordenadores existen en



desconcertante cantidad y variedad, en información útil, que es siempre un bien escaso.
(Flores, 2014)

El análisis de los Estados Financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los Estados Financieros. (Franco, 2007)

2.2.4.1. Objetivo del análisis de los estados financieros

El análisis de los Estados Financieros tiene como objetivo enseñar los instrumentos y procedimientos para:

- Conocer la situación (patrimonial, económica y financiera) de una empresa:
- Determinar las causas que han motivado la actual situación.
- Establecer las situaciones de equilibrio.
- aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.
- Determinar cuál es la situación financiera actual de la empresa, y cuáles son los factores que posiblemente incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa, y que riesgos y ventajas presenta para el inversor.
- Determinar cuál es la situación de la empresa, según los anteriores factores, en relación a otras empresas del sector.
- Entender el significado de las diferentes cifras que muestran los Estados Financieros.



2.2.4.2. Análisis económico

Cuando los Estados Financieros reflejan la incidencia de la fluctuación del poder adquisitivo monetario, estaremos más próximos a conocer con mayor exactitud la influencia que ejerce el medio económico en el desenvolvimiento de la empresa y consecuentemente permitirá tomar decisiones más acordes con la realidad económica del momento.

2.2.4.3. Análisis financiero

El análisis financiero es la utilización de los Estados Financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. Varias preguntas facilitan enfocar el análisis financiero. Una serie de preguntas está orientada al futuro. Por ejemplo, ¿cuenta una compañía con los recursos para ser exitosa y crecer? ¿Cuenta con recursos para invertir en nuevos proyectos? ¿Cuáles son sus fuentes de rentabilidad? ¿Cuál es su capacidad futura de producir utilidades? una segunda serie incluye preguntas que evalúan el récord del desempeño de una compañía y su capacidad para alcanzar el desempeño financiero esperado. Por ejemplo, ¿qué tan firme es la posición financiera de la compañía? ¿Qué tan rentable es la compañía? ¿Cumplieron las utilidades con los pronósticos del analista? Esto incluye un análisis de las razones por las que una compañía no estuvo a la altura de las expectativas (o las superó). El análisis financiero se compone de tres áreas amplias: análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de fondos. (Wild, Subramanya, & Halsey, 2007)

El tipo de información que se utiliza para elaborar un correcto análisis financiero consiste en el estado de Situación Financiera y Estado de Resultados acompañados de las Notas a los Estados Financieros. (Flores, 2015)



2.2.4.4. Análisis contable

El análisis contable es el proceso de evaluar en qué grado la contabilidad de una compañía refleja su realidad económica. Esto se hace estudiando las transacciones y acontecimientos de una compañía, reconociendo los efectos de sus políticas contables sobre los Estados Financieros y ajustando los Estados Financieros para que reflejen mejor los aspectos económicos elementales y sean más fidedignos. Los Estados Financieros son la fuente de información principal para el análisis financiero. Esto significa que la calidad del análisis financiero depende de la confiabilidad de los Estados Financieros, la cual a su vez depende de la calidad del análisis contable. El análisis contable es particularmente importante para el análisis comparativo. Es necesario recordar que la contabilidad es un proceso que implica un criterio guiado por principios fundamentales. Aun cuando los principios contables están regidos por estándares, la complejidad de las transacciones de negocios y los acontecimientos hace que resulte imposible adoptar una serie uniforme de reglas contables para todas las compañías y todos los periodos. (Wild, Subramanya, & Halsey, 2007)

2.2.5. Métodos de análisis de los Estados Financieros

2.2.5.1. Análisis vertical

El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios Estados Financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.



Método de análisis financiero que determina en porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del estado de situación financiera o del estado de resultados. (Flores, 2015)

Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente para estudiar el balance general. En este caso se considera como el 100% al total del activo, por un lado, y por el otro al total del pasivo y del capital, luego se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo, es utilizado para analizar el estado de resultados. En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, para cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y gastos del ejercicio. (Franco, 2007)

2.2.5.2. Análisis horizontal

Método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Estado de situación financiera y del estado de Resultado Integral. El resultado se determina durante varios periodos. Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo. (Flores, 2015)

A lo largo del proceso de análisis, serán muchas las veces que, no conformes con la información proporcionada por los datos reales de la empresa, deberemos establecer una comparación de los mismos con unos datos de referencia que bien pueden ser los datos



obtenidos en base a la información media del sector económico al que corresponde la empresa según la actividad desarrollada o bien pueden ser unos datos objetivos calculados expresamente para la empresa. La comparación tendrá como objetivo establecer nuestra posición respecto a la referencia. Se podrá efectuar comparaciones con valores absolutos, aunque lo más frecuente y el verdadero sentido de la comparación sea efectuar la comparación de valores relativos.

2.2.6. Ratios financieros

Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del estado de situación financiera o del estado de resultados integrales. Los 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. (Zans 2009)

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

- Índices de liquidez. Evalúan la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.
- Índices de Gestión o actividad. Miden la utilización del activo y comparan la cifra de ventas con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que los integren.
- Índices de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento. Ratios que relacionan recursos y compromisos.
- Índices de Rentabilidad. Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera).



2.2.6.1. Índice 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. (Flores, 2013)

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:

RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL O RAZÓN CORRIENTE:

Este ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente cuanto más elevado sea el valor de este índice mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios (Zans 2009).

Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

$$Liquidez\ general = \frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$$



RAZÓN DE PRUEBA ÁCIDA

Es la medición más exigente de solvencia de corto plazo de la empresa pues no se considera el activo realizable, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. (Zans 2009).

$$Prueba\ acida = \frac{Activo\ corriente - inventario}{Pasivo\ corriente}$$

RAZÓN DE PRUEBA DEFENSIVA

Es una prueba extrema en cuanto a exigencia o severidad. Solamente considera las partidas más liquidas de la empresa; caja, cuentas corrientes. (Zans, 2009).

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considera únicamente los activos mantenidos en la cuenta efectivo y equivalente de efectivo 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.

$$Prueba\ defensiva = \frac{Caja\ y\ bancos}{Pasivo\ corriente} = \%$$

2.2.6.2. Índice de gestión

Permite medir la eficacia de la gestión de la empresa, una buena gestión es resultado de políticas adecuadas de ventas, cobranzas e inversiones (Zans, 2009).

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

Mide la eficiencia en el empleo del total de sus inversiones para generar ventas o generación de ingresos por parte de la empresa, y resulta asociando monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de sus activos totales para generar ingresos. (Zans, 2009).

$$\text{Rotacion de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}} = \text{veces}$$

ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO NETO

Mide la eficiencia en el empleo del total de sus inversiones en activos fijos para generar ventas o generación de ingresos por parte de la empresa, y resulta asociando monto de inversión en activos fijo neto con el nivel de ventas que estos generan. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de sus activos totales para generar ingresos. (Zans, 2009).

$$\text{Rotacion de activos fijo neto} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijo neto}} = \text{veces}$$

GRADO DE INTENSIDAD EN CAPITAL

Mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital. El valor de este indicador dependerá en gran medida de la naturaleza de la actividad productiva que desempeñe la empresa (Zans, 2009).

$$\text{Grado de intensidad del capital} = \frac{\text{Activo fijo neto}}{\text{Activo total}} = \%$$

GRADO DE DEPRECIACIÓN

Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa. Cuanto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital para la empresa (Zans, 2009).



$$\text{Grado de depreciación} = \frac{\text{Depreciación acumulada}}{\text{Activo fijo bruto}} = \%$$

COSTO DE PRODUCCIÓN/VENTAS

Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa, mediante las ventas, han sido absorbidos por los costos aplicados en la producción de los productos terminados.

$$\text{Costo de producción} = \frac{\text{Costo de Producción}}{\text{Ventas}} = \%$$

GASTOS OPERACIONALES/VENTAS

Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos terminados, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

$$\text{Gastos operacionales} = \frac{\text{Gastos operacionales}}{\text{Ventas}} = \%$$

2.2.6.3. Índice de solvencia

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo. (Meza, 2001)

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra



el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo (Zans, 2009).

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

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

COBERTURA DE GASTOS FINANCIEROS

Este ratio nos indica hasta que punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

$$\text{Cobertura de GGFF} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses y impuestos}}{\text{Gastos financieros}} = \text{veces}$$

2.2.6.4. Índice de rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas.

RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\text{Rendimiento sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

2.2.7. Gestión empresarial

El término gestión empresarial como una causa intelectual, que persiste y faculta a un sujeto que se encuentra debidamente capacitado en términos de competencia laboral y de gerencia, a guiar un ente social productivo sobre el contexto de un entorno que varía de forma brusca y sobre el cual existen otros entes, haciendo de guía y generador de políticas y estrategias. Así el sujeto debe entender el contexto y el rol que cumple la organización sobre el cumplimiento de las necesidades de los consumidores. Y a la vez planificar los recursos tanto económicos como humanos, para lograr objetivos o propósitos (Hernández & Pulido, 2011)



Es la actividad empresarial que busca a través de personas (como directores institucionales, gerentes, productores, consultores y expertos) mejorar la productividad y por ende la competitividad de las empresas o negocios. Una óptima gestión no busca sólo hacer las cosas mejor, lo más importante es hacer mejor las cosas correctas y en ese sentido es necesario identificar los factores que influyen en el éxito o mejor resultado de la gestión.

La entrada en el nuevo siglo y el panorama cambiante del mercado, sumado al apareamiento y desarrollo de las tecnologías de información y comunicaciones ha hecho que las empresas tengan que desenvolverse en un entorno cada vez más complejo. Por lo tanto, la empresa moderna debe asumir el enorme desafío de modificar su gestión para competir con éxito en el mercado. Se puede decir entonces que la mayor parte de las empresas agrícolas se han visto en la necesidad de abrazar una gestión de adaptación a los cambios y a las nuevas circunstancias venideras (León, 2007).

Explica que la gestión empresarial es el proceso de planear, organizar, direccionar y controlar los recursos (intelectuales, humanos, materiales y financieros) de una institución, con la meta de obtener el máximo beneficio o alcanzar sus objetivos (Chiavenato, 2006)

2.2.7.1. Gestión

Gestión entendida como un proceso de trabajo y organización en el que se coordinan diferentes miradas, perspectivas y esfuerzos, para avanzar eficazmente hacia objetivos asumidos institucionalmente y que desearíamos que fueran adoptados de manera participativa y democrática. En esta línea, gestionar implica una articulación de procesos y resultados, y también de corresponsabilidad y cogestión en la toma de decisiones, en contraposición a la visión empresarial capitalista que se basa en la idea de centralización/descentralización y en el problema de la verticalidad/horizontalidad en las



decisiones, sobre la base del derecho que da la propiedad, en forma directa o mediante la delegación que se hace en gerencias y direcciones. Las nuevas formas de gestionar, entonces, toman en cuenta la necesidad de desarrollar procesos de trabajo compartido y asumen la realización personal de quienes participan del proyecto. (Huergo, 2003)

Cuando se habla de gestionar, entonces, se hace referencia a la forma a través de la cual un grupo de personas establece objetivos comunes, organiza, articula y proyecta las fuerzas, los recursos humanos, técnicos y económicos. En este sentido, la gestión es un proceso de construcción colectiva desde las identidades, las experiencias y las habilidades de quienes allí participan. Esto quiere decir que el proceso de gestión no debe apuntar a la negación o aplanamiento de diferencias, o al acallamiento de conflictos; sino que necesariamente debe articularlos, construyendo procesos colectivos, donde lo “colectivo” no es lo homogéneo, sino una plataforma y un horizonte común, una trama de diferencias articuladas en una concreción social. Lo que implica el reconocimiento y la producción de una cultura colectiva, organizacional o institucional. (Huergo, 2003)

2.2.7.2. Funciones de la gestión empresarial

La gestión empresarial se basa principalmente en cuatro funciones que son:

- Planificación: se utiliza para combinar los recursos con el fin de planear nuevos proyectos
 - Organización: donde se agrupan todos los recursos con los que la empresa cuenta, haciendo que trabajen en conjunto
 - Dirección: implica un elevado nivel de comunicación de los administradores hacia los empleados, para crear un ambiente adecuado de trabajo, para aumentar la eficiencia del trabajo.
 - Control: este podrá cuantificar el progreso que ha demostrado el personal.
- (Chiavenato, 2006)



2.2.7.2.1. Planificación

Entendemos por planificación el proceso de definir los objetivos de la organización, establecer una estrategia general para alcanzarlos y diseñar una serie de planes para coordinar las actividades. La Planificación antecede al resto de funciones directivas. Una vez que se ha clarificado qué objetivos y cómo (plan) se quieren lograr, se está en condiciones de organizar y dirigir los recursos disponibles y se posibilita el control. (Robbins, 2002)

La misma categorización que admiten los objetivos se puede establecer paralelamente para los planes, de manera que para alcanzar un objetivo corporativo se implementará un plan estratégico o a largo plazo para los objetivos intermedios, planes tácticos o a medio plazo y para los objetivos de menor alcance y extensión, planes operativos o a corto plazo. (Moyano, 2011)

Tipos de Planes:

TEMPORALIDAD

- Largo plazo: cuando abarca un horizonte temporal de 3-5 años.
- Medio plazo: con duración aproximada de 1-3 años.
- Corto plazo: de duración inferior un año.

AMPLITUD DEL ENFOQUE

- Corporativos o estratégicos: que definen las líneas maestras de la organización como un todo.
- Tácticos: a nivel de unidad de negocio, detallando las anteriores.
- Operativos: a nivel de departamento o individuo, con un nivel mayor de detalle.

FRECUENCIA DE UTILIZACIÓN

- Permanentes: utilizados para afrontar situaciones recurrentes.



- De uso único: aplicables a una situación particular o a un periodo de tiempo, tras el cual desaparecen o se modifican.

2.2.7.2.2. Organización

Formas Estructurales Básicas en una Organización. La palabra organización presenta distintos significados. Un primer significado alude a la organización como sujeto o entidad a la que se hace referencia. Un segundo significado está relacionado con la acción inherente a la función de organizar, esto es, con la combinación de recursos físicos y humanos para conseguir un determinado fin. Por último, la palabra organización también hace referencia a la teoría o al conocimiento científico que explica los dos significados anteriores. A partir de estos tres significados es posible establecer el siguiente silogismo: “la empresa es una organización, cuya organización se rige de acuerdo a los principios de la organización”. En este silogismo se hace alusión a que la empresa es una entidad o institución que pone en práctica la función de organizar, combinando diferentes recursos para conseguir sus objetivos según los principios que se establecen en los distintos planteamientos teóricos existentes o teoría de la organización. (Moyano, 2011)

Fundamentalmente, se puede distinguir cuatro estructuras básicas, que a continuación pasamos a describir cada una de ellas: Estructura Simple: está compuesta por la dirección y un grupo de trabajadores y, debido a su simplicidad, puede ser considerada como la falta de estructura. Es el tipo de organización de muchas empresas pequeñas, donde la dirección coincide con la propiedad. (Moyano, 2011)

- Estructura Funcional: consiste en realizar la ordenación de recursos teniendo en cuenta las distintas labores que tiene lugar en la empresa, tales como la función de producción, comercial o de marketing entre otros; es decir la ordenación se produce en base a los inputs de la actividad de la empresa. Esta ordenación hace



que las diferentes funciones se complementen y que ninguna de ellas pueda existir independientemente del resto.

- Estructura divisional: este tipo de estructura se caracteriza por realizar agrupaciones o divisiones, con base en los outputs de la actividad de la empresa, como pueden ser los bienes servicios producidos o también, los clientes, los mercados o las zonas geográficas. Cada una de las agrupaciones resultantes es denominada división o unidad de negocio y presenta un funcionamiento autónomo.
- Estructura matricial: implica la existencia de forma conjunta y solapada de agrupaciones funcionales (verticales o en columna) y agrupaciones basadas en outputs (horizontales o en filas) como productos, proyectos o programas.

2.2.7.2.3. Dirección

La dirección de la empresa en base al concepto de gestión implica un muy elevado nivel de comunicación por parte de los administradores para con los empleados, y esto nace a partir de tener el objetivo de crear un ambiente adecuado de trabajo y así aumentar la eficacia del trabajo de los empleados aumentando las rentabilidades de la empresa.

La función de dirección incluye varias áreas de trabajo que dependen del departamento de recursos humanos e incluyen otras funciones que pueden (y deben) ser ejercidas por cualquier otro miembro de la organización que tenga responsabilidad sobre una o varias personas. Dentro de estas últimas, las dos más importantes son las funciones de motivación y liderazgo. (Moyano, 2011)

Dependiendo de la información existente sobre el comportamiento futuro de determinadas variables o factores de las situaciones que se pueden dar, podemos clasificar en tres grupos diferenciados:



- Decisiones bajo condiciones de certeza. Se producen cuando son conocidos los factores más importantes asociados a la decisión que hay que tomar y se pueden evaluar, de forma objetiva, en diferentes situaciones.
- Decisiones bajo condiciones de riesgo. Se producen cuando las situaciones no son controlables (estados de la naturaleza), pero si se conoce la probabilidad de ocurrencia de cada una de las diferentes situaciones.
- Decisiones bajo un ambiente de incertidumbre. Se trata de decisiones en entornos en los que no se tiene información de cómo será el comportamiento de los diferentes estados posibles de la naturaleza.

2.2.7.2.4. Control

El control representa la última etapa del proceso directivo. Es el encargado de vigilar que las actividades se están haciendo como estaba previsto que se hicieran y, en última instancia, que se están alcanzando los objetivos que se pretendían.

TIPOS DE CONTROL

El control se puede clasificar atendiendo a diversos criterios, como, por ejemplo, el ámbito de control de referencia (toda la organización, un departamento un individuo) o la periodicidad con la que se lleva a cabo el control (constante, periódico u ocasional). (Moyano, 2011)

No obstante, la clasificación más importante es la basada en el momento en que se produce el control, según la cual podemos distinguir:

- Control preventivo, a priori: Intenta anticiparse a las desviaciones, detectando que problemas pueden producirse, adoptando las medidas oportunas para que no lleguen a materializarse.
- Control interactivo o concurrente: se realiza en paralelo con el proceso que se está controlando, y si son necesarias medidas correctoras también se aplican al instante.



- Control correctivo o a posteriori: es el que se producen una vez finalizada la tarea que se debe controlar y que, por tanto, no permite establecer medidas correctoras para esa ocasión, sino en todo caso un para las siguientes y para fijar objetivos en un nuevo proceso de planificación.

2.3. MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO

Responde a la representación de cuentas con un grado de disponibilidad de efectivo es decir en función a su más pronta posibilidad de convertirse en dinero, lo que significa que los componentes del activo deben presentarse siguiendo el orden de disponibles, exigibles, realizables, transitorios e inmovilizaos. (Novoa, 2014)

ACTIVO CORRIENTE

Está representado por el efectivo y equivalente de efectivo, inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, gastos contratados por anticipado y otros activos, que se mantienen para fines de comercialización (negociación), consumo o servicios por recibir, se espera que su realización se producirá dentro de los doce meses después de la fecha del balance general o en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa. (Novoa, 2014)

ACTIVO NO CORRIENTE

Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización (negociación) o consumo exceda al plazo establecido como corriente. (Novoa, 2014)



ACTIVO FIJO

Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio. Activo tangible que se tiene por los servicios que presta en la producción de bienes y servicios. (Flores, 2013)

ACTIVO DISPONIBLE

Efectivo y cualesquiera otras partidas de activos que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin transformar las operaciones diarias. (Novoa, 2014)

ACTIVO CIRCULANTE

Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquier otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicios dentro de un periodo relativamente cortos (Zambrano, 1995)

ANÁLISIS CONTABLE

El análisis contable es el proceso de evaluar en qué grado la contabilidad de una compañía refleja su realidad económica. Esto se hace estudiando las transacciones y acontecimientos de una compañía, reconociendo los efectos de sus políticas contables sobre los Estados Financieros y ajustando los Estados Financieros para que reflejen mejor los aspectos económicos elementales y sean más fidedignos. Los Estados Financieros son la fuente de información principal para el análisis financiero. (Wild, Subramanya, & Halsey, 2007)

ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es la utilización de los Estados Financieros para analizar la posición y el desempeño financieros de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. El análisis financiero se compone de tres áreas amplias: análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y la utilización de fondos. (Wild, Subramanya, & Halsey, 2007)



ANÁLISIS ECONÓMICO

Aquel que estudia los estados de una empresa a través de sus componentes, costo, ingreso, y de la diferencia de ellas que viene a ser la utilidad, es un análisis de ganancias y pérdidas en función de los elementos integrantes. (Wild, Subramanya, & Halsey, 2007)

COSTO

Para los activos, es el importe de efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o por pagar, más el valor razonable de las demás contraprestaciones entregadas en el momento de su compra o construcción, para los pasivos es el valor recibido a cambio de incurrir en deudas o en algunos casos las cantidades de efectivo u otras partidas equivalentes que se espera entregar para liquidar una deuda en el curso normal del negocio. (Zans 2009)

COSTO HISTÓRICO

Respecto a los activos, el importe de efectivo o equivalente de efectivo pagado, o el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio en la oportunidad de su adquisición o construcción por la propia empresa. Respecto a los pasivos, el valor de los conceptos recibidos a cambio de la obligación o el importe de efectivo y equivalentes de efectivo que se espera pagar para cancelar la deuda contraída. (Novoa, 2014)

EJERCICIO

Intervalo de tiempo cubierto por el estado o cuenta de las operaciones. El periodo contable es de un año que termina el 31 de diciembre, para periodos intermedios será el último día de cualquier otro mes o fecha menor al anual. (Zans, 2009)

ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del



rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Flores, 2013)

EFICACIA

Es la capacidad para determinar los objetivos apropiados “Hacer lo que se debe hacer”. (Chiavenato, 2007)

EFICIENCIA

Es la capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización: “hacer las cosas bien”. (Chiavenato, 2007)

EMPRESA

La empresa es la unidad económico-social, con fines de lucro, en la que el capital, el trabajo y la dirección se coordinan para realizar una producción socialmente útil, de acuerdo con las exigencias del bien común. Los elementos necesarios para formar una empresa son: capital, trabajo y recursos materiales. En general, se entiende por empresa al organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades, o bien, la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un administrador que toma decisiones en forma oportuna para la consecución de los objetivos para los que fueron creadas. Para cumplir con este objetivo la empresa combina naturaleza y capital. Existen numerosas diferencias entre unas empresas y otras. (Zevallos, 2010)

EVALUACIÓN

Identificar las necesidades de capacidad y desarrollo señalar las habilidades del empleador y las aptitudes que actualmente son inadecuadas, pero para las cuales pueden desarrollar programas. (Monteverde, 2012)



GESTIÓN FINANCIERA

Conjunto de técnicas y actividades encaminadas a dotar a 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. (Hernández y Pulido, 2011)

GESTIÓN EMPRESARIAL

Es el proceso de planificar, organizar, ejecutar y evaluar una empresa, lo que se traduce como una necesidad para la supervivencia y la competitividad de las pequeñas y medianas empresas a mediano y largo plazo. La gestión empresarial está destinada a la administración de recursos a partir de una orientación determinada hacia la consecución de los objetivos fijados. Se enfrenta a situaciones diversas tanto al interior de la empresa como en relación con su mercado, de tal manera que hay que recurrir a una diversidad de instrumentos o herramientas que permitan salir adelante y tener una perspectiva estable (Hernández y Pulido, 2011)

INVERSIÓN

Es un activo mantenido por una empresa para el incremento de la riqueza como ganancias a través de distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, alquileres) aumentar su capital o fortalecer su patrimonio lograr el control, influencia significativa o control conjunto sobre otra empresa u otros beneficios, como los que se obtienen a través de las relaciones comerciales. (Monteverde, 2012)

PASIVO

Representan las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para la empresa una salida de recursos que involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte. (Novoa, 2014)



PATRIMONIO NETO

Es denominado Estado de Variación Patrimonial en él se muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales durante un periodo determinado. (Novoa, 2014)

RATIOS FINANCIEROS

Es la relación financiera entre dos o más elementos extraídos de datos financieros o comerciales, los ratios obtenidos proporcionan una buena guía para operar con eficiencia. (Zans 2009)

RENTABILIDAD

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, esta mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad en la tendencia de las utilidades (Zans 2009).

RESULTADOS

En contabilidad la información relativa a la posición financiera de una empresa se refleja en el llamado balance, mientras que los resultados obtenidos aparecen desglosados en la cuenta de pérdidas y ganancias. (Zambrano, 1995)



CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

La provincia de San Antonio de Putina se encuentra localizada en el departamento de Puno. La provincia tiene una extensión territorial de 3,207.38 Km², dentro de los cuales se encuentran distribuidos cinco distritos: Ananea, Pedro Vilca Apaza, Putina, Quilcapuncu y Sina. Aquella fue creada como tal el 12 de junio de 1989, teniendo como capital a la ciudad de Putina.

La empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. se encuentra ubicado políticamente a 5000 msnm en el departamento de Puno, provincia de San Antonio de Putina, distrito de Ananea, sector Cerro Antahuila.

3.1.1. Datos generales de la empresa en estudio

RAZÓN SOCIAL : Geza Minerales Asís E.I.R.L.

NOMBRE COMERCIAL : Geza Minerales Asís E.I.R.L.

RUC : 20448472648

ESTADO : Activo

ACTIVIDAD ECONÓMICA: Venta al por mayor de metales y minerales
metalíferos

FECHA DE INSCRIPCIÓN : 29/02/2012

INICIO DE ACTIVIDADES : 01/03/2012

DIRECCIÓN: La sede productiva se encuentra en ubicada en la zona Antahuila del Centro Poblado la Rinconada ,provincia San Antonio Putina y el domicilio fiscal es Av. San Jorge 347 C.P. La Rinconada distrito de Ananea provincia San Antonio de Putina.



3.1.2. Misión y visión institucional

- MISIÓN

Ser una organización líder en el Perú y Latinoamérica en la producción y comercialización de metales preciosos.

- VISIÓN

Ser una organización de producción rentable, sostenible y responsable en el manejo de la seguridad y el cuidado del medio ambiente, cumpliendo con los altos estándares de calidad para la obtención de nuestros productos, implantando dentro de nuestras operaciones la mejora continua en todos nuestros procesos.

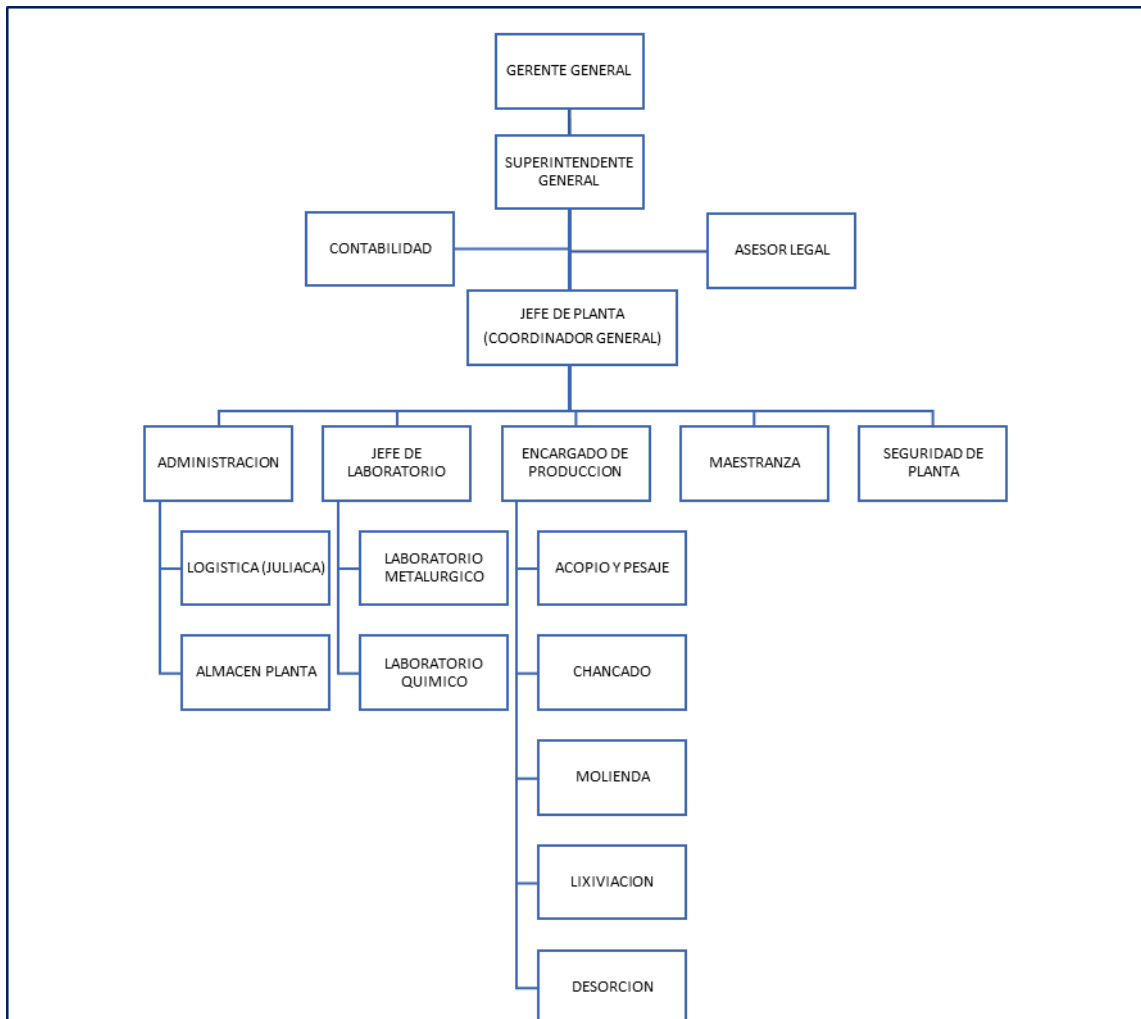


Figura 1: Organigrama de la Empresa Geza Minerales Asís

FUENTE: Geza Minerales Asís EIRL

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

3.2.1. Población

La empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. cuya actividad principal está incluida dentro del sector minero en el rubro de tratamiento y procesamiento de minerales de material aurífero, se establece como la población del trabajo de investigación a todo el personal directivo, lo cual está conformado por 5 directivos: Gerente General, Superintendente, Jefe de Planta, Contador General y Administrador.

3.2.2. Muestra

La muestra del trabajo de investigación es no probabilística, ya que está definido por el investigador, es por ello que la muestra está dada por la información presentada en



los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2017-2018 de la empresa en estudio y los directivos conformado por: Gerente General, Superintendente, Jefe de Planta, Contador General y Administrador.

3.3. VARIABLES

3.3.1. Variables de la hipótesis general

- **Variable independiente**
Análisis económico financiero
- **Indicadores**
Estado de situación financiera
Estado de resultados
- **Variable dependiente**
Gestión empresarial
- **Indicadores**
Planificación
Control
Estrategias
Productividad

3.3.2. Variables de las hipótesis específicas

Hipótesis específica 1

- **Variable independiente**
- Análisis económico
- **Indicadores**
Análisis horizontal
Análisis vertical



- **Variable dependiente**

Gestión empresarial

- **Indicadores**

- Planificación

- Control

- Estrategias

- Productividad

hipótesis específica 2

- **Variable independiente**

- Indicadores financieros

- **Indicadores**

Ratios de solvencia

Ratios de liquidez

Ratios de gestión

Ratios de rentabilidad

- **Variable dependiente**

Gestión empresarial

- **Indicadores**

- Planificación

- Control

- Estrategias

- Productividad

3.4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

El diseño de la investigación que se aplicó fue el no experimental, tipo transversal descriptivo, por lo que la investigación se realizó sin manipular deliberadamente las



variables de estudio, es decir, se observó y describió los hechos tal y como se dan en su contexto natural, recolectando datos en un solo momento con el propósito de describir las variables y analizar su incidencia con posterioridad. (Hernandez, R.; Fernandez, C. & Baptista, P., 2010)

En un estudio no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien realiza. Las variables ocurren y no es posible manipularlas, no se tiene control directo sobre dichas variables ni se puede influir en ellas, porque ya sucedieron, al igual que sus efectos. (Hernandez, R.; Fernandez, C. & Baptista, P., 2010)

3.5. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

En el presente trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos desarrollados a continuación:

- MÉTODO DESCRIPTIVO

Este método se refiere minuciosamente a interpretar lo que es la realidad tal como se presenta en su situación espacio temporal, está relacionada a condiciones existentes, prácticas que prevalecen, opiniones, puntos de vista que se desarrollan y poner en discusión los datos, conocer exactamente detalles y características de la investigación. (Carrasco, 2006).

De acuerdo a su denominación nos orientó al conocimiento de la realidad institucional tal como se presenta en su situación espacio temporal la aplicación del presente método tuvo como objetivo fundamental determinar las características, hechos o fenómenos que se presenten en la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

También se utilizó para analizar los informes representados por tablas y resúmenes numéricos formados en este caso por los Estados financieros (Estado



de Situación Financiera y Estado de Resultados), para mostrar los resultados de la gestión y evaluar los hechos económicos y financieros de la empresa en estudio.

- **MÉTODO ANALÍTICO**

En el método analítico se distinguen los elementos de un fenómeno y se procede a revisar ordenadamente cada uno de ellos por separado. Este método en la investigación es necesario para la fase de revisión de la literatura en la interpretación de información y en el análisis de datos Según (Carrasco, 2006).

Se utilizó el método analítico, en la disgregación del problema de investigación a sus variables dependientes e independientes por lo tanto este método nos permitió analizar cada uno de los rubros que integran el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

- **MÉTODO DEDUCTIVO**

Este método es un proceso que procura obtener información relevante para entender, verificar, corregir o aplicar el conocimiento, dicho conocimiento se adquiere para relacionarlo con las hipótesis presentadas ante los problemas planteados. (Tamayo, 2003)

Este método se utilizó para formular la hipótesis en el proceso de investigación a través del análisis de la información obtenida, para así lograr los resultados de los objetivos planteados, y así poder llegar a plantear las conclusiones.

- **MÉTODO COMPARATIVO**

Este método nos permitirá comparar de un periodo a otro para conocer la totalidad de los hechos y fenómenos de la realidad. (Carrasco, 2006).

Mediante este método se realizará una comparación de los periodos, en este caso se comparan el estado de Situación Financiera y el estado de Resultados de los periodos 2017-2018 y encontrar la evolución positiva o negativa de la empresa,



por lo tanto, se efectuó este análisis con la finalidad de hallar la progresión de la empresa en relación a un periodo más reciente lo cual ayudara a proyectar mejores dediciones.

3.6. TÉCNICAS PARA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

La compilación de la información efectuada sirvió en la ejecución del presente trabajo de investigación, para el logro de objetivos planteados y comprobar o rechazar las hipótesis planteadas mediante las siguientes técnicas:

- OBSERVACIÓN

La observación viene a constituir una forma valiosa de recabar Información cuando se requiere ampliar un argumento o cuando los otros Instrumentos no son suficientes.

Mediante esta técnica se observó en forma directa los registros contables, Estados Financieros y la fuente documentaria.

- ANÁLISIS DOCUMENTAL

Esta técnica se utilizó en la recolección y elaboración del marco teórico y también se utilizó para la recolección de los EE.FF de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. para que luego se traslade la información obtenida a cuadros que permitieron el análisis respectivo.

- ENCUESTA

Esta técnica consiste en la estructuración de preguntas, con el objetivo de obtener datos sobre variables, se utiliza esta técnica para la obtención de información específica (Pulido, 2015)

Mediante esta técnica se solicitó la información a los Directivos, el cual consistió en un listado de preguntas estructuradas, cuyo objetivo fue determinar la incidencia del análisis de los Estados Financieros en la gestión de la empresa.



3.7. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS

El método de análisis e interpretación utilizado fue la estadística descriptiva puesto que los datos recopilados están representados en cuadros descritos y analizados para una mejor interpretación. La información recopilada fue de acuerdo a los requerimientos de los objetivos e hipótesis del presente trabajo, para lo cual se realizó los siguientes pasos:

- Ordenamiento de datos: Los datos obtenidos se han ordenado sistemáticamente para su análisis según sus variables.
- Clasificación de datos: Comprende el proceso de agrupar los datos según su naturaleza de acuerdo a la hipótesis y variables planteadas y para el cual se ha analizado y evaluado los factores que incidieron en el cumplimiento de metas y objetivos.
- Tabulación de datos: En este proceso se establecerá la realización de cuadros estadísticos donde se dispusieron los datos calificados en forma analítica para luego, a través de ellos obtener los resultados correspondientes.
- Análisis e interpretación de datos: Todos los cuadros y datos comparativos son interpretados para su mejor comprensión.
- Conciliación de datos obtenidos con la hipótesis: Esta actividad consistió contrastar los resultados con la hipótesis.
- Redacción de la conclusiones y recomendaciones: Fueron elaborados al culminar la investigación indicando los resultados del estudio.



CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

El presente capítulo contiene los resultados obtenidos en el proceso de la investigación, de acuerdo a los objetivos planteados en el trabajo: la presentación, análisis e interpretación de los resultados derivados de la recolección de datos, para confirmar o rechazar las hipótesis propuestas.

ANÁLISIS HORIZONTAL: El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro, por lo tanto, requiere de dos o más Estados Financieros de la misma clase, presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo.

ANÁLISIS VERTICAL: Este método también se utiliza para analizar el estado de resultados. En dicho caso, se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos, a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos; así como el que queda como utilidad neta.

4.1.1. Resultados del objetivo específico 1

Análisis del estado de situación financiera y estado de resultados por función con el método horizontal y vertical y su influencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. En los periodos 2017-2018.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 1: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

GEZA MINERALES ASIS E.I.R.L.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de diciembre 2018 y 2017				
(Expresado en soles)				
Denominación	2018	2017	Variación	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	541,928.00	297,302.69	244,625.31	82.28%
Cuentas por cobrar comerciales	15,947.77	0.00	15,947.77	0.00%
Gastos contratados por anticipado	0.00	203.39	-203.39	-100.00%
Existencias	58,301.10	135,912.08	-77,610.98	-57.10%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	616,176.87	433,418.16	182,758.71	42.17%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad planta y equipo	1,155,326.73	883,278.40	272,048.33	30.80%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,155,326.73	883,278.40	272,048.33	30.80%
TOTAL ACTIVO	1,771,503.60	1,316,696.56	454,807.04	34.54%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	5,932.20	0.00	5,932.20	0.00%
Remuneraciones y participaciones por pagar	0.00	8,507.21	-8,507.21	-100.00%
Otras cuentas por pagar	67,887.65	-123,181.53	191,069.18	-155.11%
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	39,491.00	39,491.00	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	113,310.85	-75,183.32	188,494.17	-250.71%
PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	0.00	0.00%
PATRIMONIO				
Capital social	50,000.00	50,000.00	0.00	0.00%
Resultados acumulados	1,249,678.90	1,239,434.30	10,244.60	0.83%
Resultados del ejercicio	358,513.85	102,445.58	256,068.27	249.96%
TOTAL PATRIMONIO	1,658,192.75	1,391,879.88	266,312.87	19.13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,771,503.60	1,316,696.56	454,807.04	34.54%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.



INTERPRETACIÓN ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En la Tabla 1 análisis horizontal de estado de situación financiera de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. se establecen las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales. En el activo corriente para el periodo 2018 en relación al periodo 2017 se observa una variación del 42.17% que en valores absolutos representa s/ 182,758.71 esta variación se da principalmente en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un incremento del 82.28% expresado en valores absolutos es s/ 244,625.31 este resultado es muy bueno para la empresa ya que le otorga mucha liquidez para afrontar sus actividades empresariales, así mismo, la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. obtiene esta variación positiva debido a que se incrementó el nivel de ventas en un 76.13% según estado de resultados. Sin embargo, se muestra una disminución significativa en el rubro de existencias en un 57.10% que en valores absolutos representa s/ 77,610.98 esta disminución se debe a que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. no realizó compras de manera innecesaria como sucedió en el periodo 2017, priorizando el consumo de sus existencias en stock e implementando un sistema de requerimiento trimestral, esta disminución afecta positivamente ya que la gestión de almacenes genera gastos innecesarios. Respecto al activo no corriente para los periodos 2017 y 2018 se muestra un incremento positivo en el rubro propiedad planta y equipo el cual aumentó en un 30.80% que en valores absolutos representa S/ 272,048.33 este incremento es muy bueno ya que la liquidez en caja le permitió invertir en nuevas tecnologías como un sistema de recuperación de aguas, las celdas de flotación y molinos con mayor capacidad de procesamiento, también está ligada a las decisiones gerenciales de incrementar la capacidad de operación de planta de 100 toneladas diarias a 150 toneladas lo que implica adquisición de activos fijos.



En relación al pasivo no corriente para los periodos 2017 y 2018 se tiene una variación de -250.71% que en valores cuantitativos es S/ 188,494.17, el rubro que tuvo una mayor variación es otras cuentas por pagar con un 155.11% que en valores absolutos es S/ 191,069.18 debido a que se utilizó los saldos a favor para pagos de impuestos (IGV) y respecto al rubro de remuneraciones y participaciones por pagar se observa una variación de -100% que en valores cuantitativos es S/ 8,507.21 esta disminución indica que se pagó la totalidad de pendientes con el personal lo cual es positivo para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L., así mismo, se mantiene constante el rubro de otras cuentas por pagar a partes relacionadas.

En relación al rubro del patrimonio la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tuvo un incremento positivo del 19.13% que expresado en valores absolutos es S/ 266,312.87, esto debido a un incremento significativo en la partida resultados del periodo, también porque se incrementó la partida de resultados acumulados. La partida resultados del ejercicio tuvo un incremento positivo de 249.96% que en valores absolutos es S/ 256,068.27 este incremento se obtuvo debido a una gestión eficiente del nivel de ventas ocasionado por el incremento de la capacidad de producción y disminución de los gastos y costos de producción, lo cual es un resultado positivo para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L., así mismo, el incremento de la partida de resultados acumulados en 0.83% que en valores absolutos es S/ 10,244.60 es debido a que no se realizó el retiro de utilidades en su totalidad adicionándose a esta partida.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**Tabla 2:** Análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

GEZA MINERALES ASIS E.I.R.L. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de diciembre 2018 y 2017 (Expresado en soles)				
DENOMINACION	PERIODOS			
	2018	%	2017	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	541,928.00	30.59%	297,302.69	22.58%
Cuentas por cobrar comerciales	15,947.77	0.90%	0.00	0.00%
Gastos contratados por anticipado	0.00	0.00%	203.39	0.02%
Existencias	58,301.10	3.29%	135,912.08	10.32%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	616,176.87	34.78%	433,418.16	32.92%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad planta y equipo	1,155,326.73	65.22%	883,278.40	67.08%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,155,326.73	65.22%	883,278.40	67.08%
TOTAL ACTIVO	1,771,503.60	100.00%	1,316,696.56	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	5,932.20	0.33%	0.00	0.00%
Remuneraciones y participaciones por pagar	0.00	0.00%	8,507.21	0.65%
Otras cuentas por pagar	67,887.65	3.83%	-123,181.53	-9.36%
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas	39,491.00	2.23%	39,491.00	3.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	113,310.85	6.40%	-75,183.32	-5.71%
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PATRIMONIO				
Capital social	50,000.00	2.82%	50,000.00	3.80%
Resultados acumulados	1,249,678.90	70.54%	1,239,434.30	94.13%
Resultados del ejercicio	358,513.85	20.24%	102,445.58	7.78%
TOTAL PATRIMONIO	1,658,192.75	93.60%	1,391,879.88	105.71%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,771,503.60	100.00%	1,316,696.56	100.00%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

INTERPRETACIÓN ANÁLISIS VERTICAL DE ESTADO DE SITUACIÓN**FINANCIERA**

En la presente Tabla 2 el análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. se muestra en forma comparativa la estructura del Activo, Pasivo y Patrimonio de los periodos 2017 y 2018.



Al realizar la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L., se muestra que en el periodo 2017 el activo corriente representó el 32.92% y en el periodo 2018 representó el 34.78% que en cifras cuantitativas es S/ 433,418.16 y S/ 616,176.87 respectivamente en relación al activo total, el resultado muestra un incremento positivo, en el periodo 2018 en donde la partida más representativa es Efectivo y Equivalentes de Efectivo con 22.58% en el periodo 2017 y 30.59% en el periodo 2018 que en valores absolutos es S/ 279,302.69 y S/ 541,928.00 respectivamente, este resultado nos vuelve a indicar que la evolución de este rubro favorece notablemente en la gestión de la empresa

Geza Minerales Asís E.I.R.L. ya que permite planificar operaciones como las compras, planillas e inversión activos, de igual el segundo más importante es la partida de Existencias que se muestra en ambos periodos con 10.32% en el periodo 2017 y 3.29% en el periodo 2018 que en valores absolutos es S/ 135,912.08 y S/ 58,301.10 respectivamente, esta disminución se debe a que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tuvo una mayor rotación de existencias en el periodo 2018 también este resultado se refleja en la disminución de las adquisiciones ya que la empresa mostraba una sobrecarga en stock que generaban gastos de almacén, esta medida también tuvo impacto en la partida de Efectivo y Equivalentes de Efectivo generando un resultado positivo a favor de la empresa. Cabe mencionar que la partida Cuentas por Cobrar Comerciales se muestra únicamente en el periodo 2018 con una representación del 0.90% que en valores absolutos es S/ 15,947.77, este resultado no representa riesgo alguno en la liquidez de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. ya que las políticas de cobranza son muy eficientes como se muestran en la tabla.

La partida de Propiedad Planta y Equipo es la cuenta más representativa del rubro Activo no Corriente con 67.08% en el periodo 2017 y 65.22% en el periodo 2018 expresado en



valores absolutos es S/ 883,278.40 y S/ 1,155,326.73 respectivamente, este análisis nos indica que el rubro de Activos Fijos es la cuenta más importante en relación al Activo Total, por lo tanto, cabe mencionar la preponderancia en el proceso productivo de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L., así mismo, este incremento en el periodo 2018 se debe a las decisiones gerenciales de incrementar la capacidad de producción, por lo tanto, la inversión en Activos Fijos requiere de una minuciosa planificación.

En el rubro del Pasivo y Patrimonio la partida más representativa de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. es Resultados Acumulados que cuenta con 94.13% para el periodo 2017 y 70.54% para el periodo 2018 expresado en valores absolutos S/ 1,239,434.30 y S/ 1,249,678.90 respectivamente, este ligero incremento se debe a que la utilidad del periodo 2017 no se retiró en su totalidad adicionándose a esta partida, así mismo, esta notoria representación se debe a que las utilidades de periodos anteriores se acumularon generando este resultado. Por otro lado, el rubro de Resultados del periodo cuenta con un 7.78% para el periodo 2017 y 20.24% para el periodo 2018 expresado valores cuantitativos S/ 102,445.58 y S/ 358,513.85 respectivamente, este incremento positivo está relacionada con la gestión eficiente del nivel de ventas lo que es muy auspicioso para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. del mismo modo influye en este incremento la ampliación de capacidad de planta y disminución de costos en el periodo 2018. Finalmente cabe mencionar que la partida de capital social se mantiene constante sin sufrir variación alguna en valores cuantitativos S/ 50,000.00 para ambos periodos.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**Tabla 3:** Análisis horizontal Estado de Resultados de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

GEZA MINERALES ASÍS E.I.R.L.				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de diciembre 2018 y 2017				
(Expresado en soles)				
DENOMINACIÓN	2018	2017	Variación	%
Ventas netas	2,440,682.00	1,385,759.59	1,054,922.41	76.13%
Otros ingresos operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00%
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	2,440,682.00	1,385,759.59	1,054,922.41	76.13%
Costos de producción	(2,009,711.47)	(1,157,609.31)	-852,102.16	73.61%
Otros costos operacionales	0.00	0.00	0.00	0.00%
UTILIDAD BRUTA	430,970.53	228,150.28	202,820.25	88.90%
Gastos de ventas	(9,798.00)	(2,346.24)	-7,451.76	317.60%
Gastos de administración	(67,703.24)	(260,289.73)	192,586.49	-73.99%
Otros ingresos	155,450.89	179,987.50	-24,536.61	-13.63%
Otros gastos	0.00	0.00	0.00	0.00%
RESULTADOS DE OPERACIÓN	508,920.18	145,501.81	363,418.37	249.77%
Ingresos financieros	3,955.82	5,506.45	-1,550.63	-28.16%
Gastos financieros	(4,345.15)	(5,694.68)	1,349.53	-23.70%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	508,530.85	145,313.58	363,217.27	249.95%
Impuesto a la renta	(150,017.00)	(42,868.00)	-107,149.00	249.95%
UTILIDAD NETA	358,513.85	102,445.58	256,068.27	249.96%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

INTERPRETACIÓN ANÁLISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE RESULTADOS

En la siguiente Tabla 3 se puede observar el análisis horizontal del Estado de Resultados de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. períodos 2017 - 2018, en el cual se establecen las variaciones cuantitativas o absolutas y porcentuales.

Las Ventas Netas del periodo 2017 en relación al periodo 2018 incrementaron positivamente en un 76.13% que en valores absolutos es S/ 1,054,922.41 este resultado se debe principalmente a la gestión eficiente de nivel de ventas concretando la suscripción de un nuevo contrato de tratamiento de mineral de baja ley (Ilampo) a favor de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L., así mismo, este incremento significativo también se debe



a la ampliación de la capacidad operativa de planta y nuevos procesos para acelerar y optimizar el proceso de producción, por otro lado, la partida de Costos de Producción incremento en un 73.61% que en valores cuantitativos es S/ 852,102.16 lo cual es un efecto directo del incremento en el proceso de producción. La partida de Utilidad Bruta presenta un incremento satisfactorio del 88.90% que en valores cuantitativos es S/ 202,820.25 este resultado es debido a una eficiente gestión de recursos utilizados en el proceso de producción, así mismo, este resultado nos indica una tendencia positiva que favorece a la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

En relación a los Gastos de Ventas y Administración correspondiente a los periodos 2017 y 2018 podemos observar que en la partida de Gastos de ventas se observa un incremento significativo de 317.60% que en valores absolutos es S/ 7,451.76 este incremento respecto al periodo 2017 es debido a que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. incurrió en varios gastos adicionales como incremento de la remuneración del encargado de ventas y adquisición de licencias de software para el área de ventas. La partida de Gastos de Administración sufrió una positiva disminución del 73.99% respecto al periodo 2017 que en valores absolutos es S/ 192,586.49 esta disminución se debe a que se prescindieron algunos servicios como de personal adicional en calidad de asistente de administración y se tuvo un mejor manejo y reconocimiento de costo y gasto.

Respecto a las partidas de Ingresos Financieros y Gastos Financieros para los periodos 2017 y 2018 se tuvo las siguientes variaciones, en la partida de Ingresos Financieros se observa una disminución del 28.16% respecto a periodo 2017 que en valores cuantitativos es S/ -1,550.63 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tuvo ingresos por concepto de tipo de cambio e intereses generados de la cuenta de ahorros sin embargo estos ingresos fueron inferiores al periodo 2017, ya que a la fecha solo se administra una cuenta en moneda extranjera, por otro lado, la partida de Gastos



Financieros también tuvo una disminución de -23.70% en valores absoluto es S/ 1,349.53 esta disminución se debe a que se tuvo una mejor administración de operaciones en ventanilla y también se debe a que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. canceló varias cuentas corrientes en moneda nacional y extranjera que no tenían ninguna utilidad en diferentes entidades financieras que solo generaban gastos de mantenimiento y comisiones.

Finalmente, la partida de Utilidad Neta tuvo un incremento satisfactorio de 249.96% que en valores cuantitativos es S/ 256,068.27 esto se debe a que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tuvo un incremento significativo en las ventas en relación al periodo 2017 ocasionadas por los nuevos contratos suscritos y también tuvo efecto en este resultado las decisiones gerenciales en la disminución de personal en el departamento de administración y la notable disminución de los Gastos Administrativos, todas estas acciones conllevaron a un mejor resultado de periodo, lo cual es muy bueno para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**Tabla 4:** Análisis vertical de Estado de Resultado de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

DENOMINACIÓN	PERIODOS			
	2018	%	2017	%
Ventas netas	2,440,682.00	100.00%	1,385,759.59	100.00%
Otros ingresos operacionales	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	2,440,682.00	100.00%	1,385,759.59	100.00%
Costos de producción	(2,009,711.47)	-82.34%	(1,157,609.31)	-83.54%
Otros costos operacionales	0.00		0.00	
UTILIDAD BRUTA	430,970.53	17.66%	228,150.28	16.46%
Gastos de ventas	(9,798.00)	-0.40%	(2,346.24)	-0.17%
Gastos de administración	(67,703.24)	-2.77%	(260,289.73)	-18.78%
Otros ingresos	155,450.89	6.37%	179,987.50	12.99%
Otros gastos	0.00	0.00%	0.00	0.00%
RESULTADOS DE OPERACIÓN	508,920.18	20.85%	145,501.81	10.50%
Ingresos financieros	3,955.82	0.16%	5,506.45	0.40%
Gastos financieros	(4,345.15)	-0.18%	(5,694.68)	-0.41%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	508,530.85	20.84%	145,313.58	10.49%
Impuesto a la renta	(150,017.00)	-6.15%	(42,868.00)	-3.09%
UTILIDAD NETA	358,513.85	14.69%	102,445.58	7.39%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

INTERPRETACIÓN ANÁLISIS VERTICAL DE ESTADO DE RESULTADOS

En la presente Tabla 4 el análisis vertical del Estado de Resultados de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. se muestra en forma comparativa las variaciones cuantitativas y porcentuales periodos 2017 y 2018.

En el rubro de Ventas Netas, se tiene para el periodo 2017 de S/ 1,385,759.59 y S/ 2,440,682.00 para el periodo 2018 lo que viene a ser para ambos casos el 100% ya que se tomará como referencia para los demás rubros. El resultado de este análisis nos muestra una cifra superior en el periodo 2018 en relación al periodo 2017 esto debe a que el nivel de ventas se ha incrementado notablemente en el periodo 2018 ya que se tuvo nuevos contratos de servicio lo que es muy bueno para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. En relación al Costo de producción tuvo una representación del 83.54% en el periodo



2017 y 82.34% para el periodo 2018 que en valores cuantitativos es S/ 1,157,609.31 y S/ 2,009,711.47 respectivamente este resultado nos muestra una disminución del 1.2% en el periodo 2018 lo cual es una tendencia positiva, esta disminución favorece directamente a la utilidad bruta de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. sin embargo, en relación a las empresas que prestan servicios la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. debe considerar plantear un sistema de costos que le permita controlar eficientemente este rubro. Al respecto de la cuenta Utilidad Bruta que representa el 16.46% en el periodo 2017 y 17.66% en el periodo 2018 en relación a las ventas netas, que en valores cuantitativos es S/ 228,150.28 y S/ 430,970.53 respectivamente. Se observa un incremento positivo en relación al periodo 2017 sin embargo, a pesar de esta mejora los directivos de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tienen la tarea de optimizar los procesos de producción que permita incrementar este rubro.

Respecto a los Gastos de Ventas para el periodo 2017 representa 0.17% y 0.40% para el periodo 2018 en relación a las ventas netas, que en valores absolutos es S/ 2,346.24 y S/ 9,798.00 respectivamente, se observa un incremento en el periodo 2018 ya que se ha incurrido en diversos gastos especialmente en incremento de salarios del área de ventas, sin embargo, este resultado es muy buena ya que no representa mayor gasto para la empresa, así mismo este resultado se encuentra dentro del margen obtenido por las empresas consideraras en esta investigación. Respecto a la partida de Gastos Administrativos en el periodo 2017 representa el 18.78% y 2.77% en el periodo 2018 respecto a las ventas netas, que en valores absolutos es S/ 260,289.73 y S/ 67,703.24 respectivamente, esta disminución significativa es debido a que los directivos de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. decide contar solo con personal esencial en el área administrativa, así mismo, esta disminución se debe a que se controla eficientemente los gastos adicionales de almacén.



Finalmente, la partida Utilidad Neta representa el 7.39% para el periodo 2017 y 14.69% para el periodo 2018, que en valores absoluto es S/ 102,445.58 y S/ 358,513.85, este análisis nos muestra que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. obtuvo una rentabilidad superior en el periodo 2018 en relación al periodo 2017, este resultado se debe a la gestión eficiente de los gastos administrativos y el incremento del nivel de ventas.

4.1.2. Contrastación de la hipótesis específica 1

El análisis de los Estados Financieros mediante el método horizontal y vertical inciden directamente en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. En los periodos 2017-2018.

Según la tabla 1 el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera nos muestra lo siguiente, en el activo corriente entre el periodo 2018 y 2017 se tuvo un incremento del 34.54% que en valores absolutos s/. 454,807.04 y los más importantes son: Efectivo y Equivalentes de Efectivo que se tuvo un incremento de s/ 244,625.31 que representa el 82.28% obteniendo la empresa una mayor liquidez de efectivo, así mismo en el activo no corriente también apreciamos que la cuenta Propiedad Planta y Equipo incremento en S/ 272,048.33 que representa el 34.54% lo que nos indica que la empresa ha invertido en la renovación de sus activos fijos, este incremento significativo es estratégico ya que la empresa depende de sus activos fijos para generar ingresos, sin embargo, las cuentas del Patrimonio se mantuvieron constantes. En el Estado de Resultados tabla 2 las Ventas Netas se incrementaron en S/ 1,054,922.41 que representa el 76.13% este incremento es debido a la ampliación de la capacidad operativa de planta, en la misma medida la utilidad neta del periodo tuvo un incremento significativo de S/ 256,068.27 que representa el 249.96% en relación al periodo 2017.



En el análisis vertical del estado de Situación Financiera podemos afirmar según el tabla 3 que la cuenta propiedad planta y equipo representa el 65.22% en relación al Activo total del mismo modo la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo representa el 30.59% respecto al activo total estas dos cuentas son lo más representativos, respecto al Patrimonio en el periodo 2018 representa el 93.60% lo que nos indica que las cuentas del Pasivo solo representa el 6.40% esto en relación al total Pasivo y Patrimonio, finalmente en el Estado de Resultados tabla 4 los Costos de Producción Utilidad Neta del periodo representa el 14.69% en el periodo 2018 y 7.39% para el periodo 2017 esto en relación a las Ventas Netas,

Considerando los resultados de la encuesta realizada en donde el 100% de los encuestados consideran que el análisis de los Estados Financieros son útiles. Ya que este análisis vertical y horizontal, nos permite conocer con precisión los resultados, incrementos y disminuciones de las cuentas de un periodo respecto a otro, en conclusión, estos resultados influyen directamente en la gestión de la empresa ya que esta información permite planificar y organizar las actividades proyectando al corto, mediano y largo plazo en beneficio de la empresa. Por lo expuesto se **ACEPTA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1** planteada para el presente trabajo de Investigación.

4.1.3. Resultados del objetivo específico 2

Evaluación de resultados de los indicadores financieros y su incidencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIEROS

El análisis mediante los indicadores financiero se realización en los cuatro grandes grupos que ayudaran a visualizar mejor la posición del CPBS Servicentro UNA-Puno frente al sector en donde se ubica como es:

- Razones de Liquidez: Miden la capacidad de pago a corto plazo.
- Razones de Gestión: Mide la eficiencia con la que se utilizan los recursos.
- Razones de Solvencia: Miden la capacidad de pago a largo plazo.
- Razones de Rentabilidad: Mide la eficiencia de la utilización de los recursos para generar utilidad.

RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL

Tabla 5: Razón de Liquidez General.

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{616,176.87}{113,310.85}$	$\frac{433,418.16}{75,183.32}$
S/	5.44	5.76

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

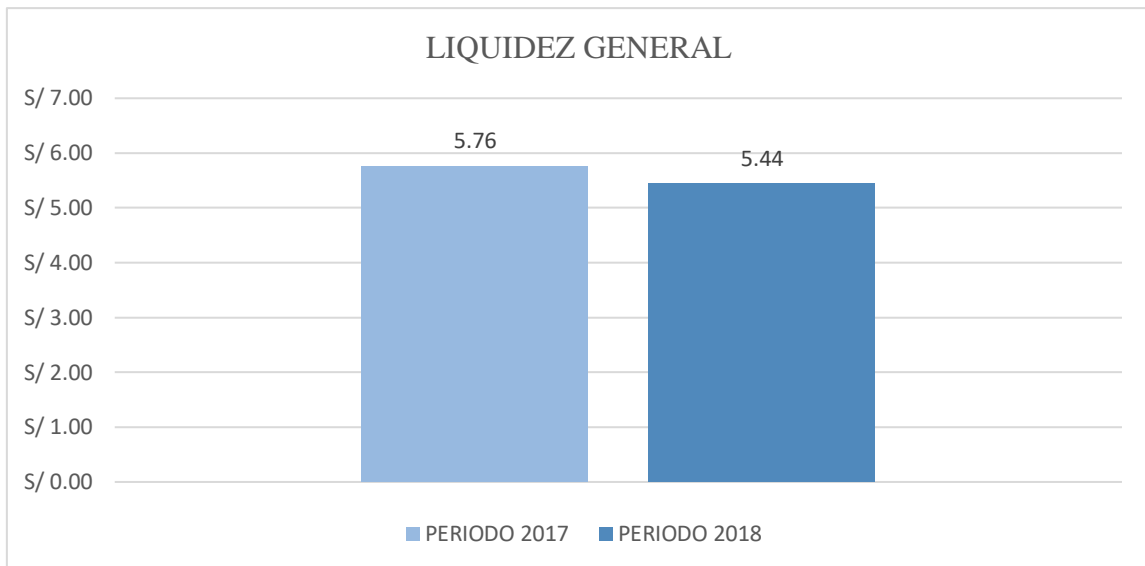


Figura 2: Razón de Liquidez General

FUENTE: Tabla 5

INTERPRETACIÓN RAZÓN DE LIQUIDEZ GENERAL

El análisis de este indicador financiero tabla 5 nos muestra que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. por cada sol de deuda cuenta con S/ 5.76 en el periodo 2017 y S/ 5.44 en el periodo 2018, esto significa que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. cuenta con S/ 5.76 y S/ 5.44 para cubrir todas sus obligaciones a corto plazo, así mismo, este resultado es muy bueno para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. ya que no existe dinero ocioso. Por otro lado, al comparar índices de ambos periodos la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. presenta una disminución de s/.0.32 en el periodo 2018 que no causa mayor impacto en la solidez de la empresa. Al respecto, la liquidez corriente, indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad, por lo tanto, cuanto mayor sea el resultado de este indicador mayor será la capacidad de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en cubrir sus deudas del corto plazo.

RAZÓN DE PRUEBA ÁCIDA

Tabla 6: Razón de Prueba Ácida

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{616,176.87 - 58,310.10}{113,310.85}$	$\frac{433,418.16 - 135,912.08}{75,183.32}$
S/	4.92	3.96

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

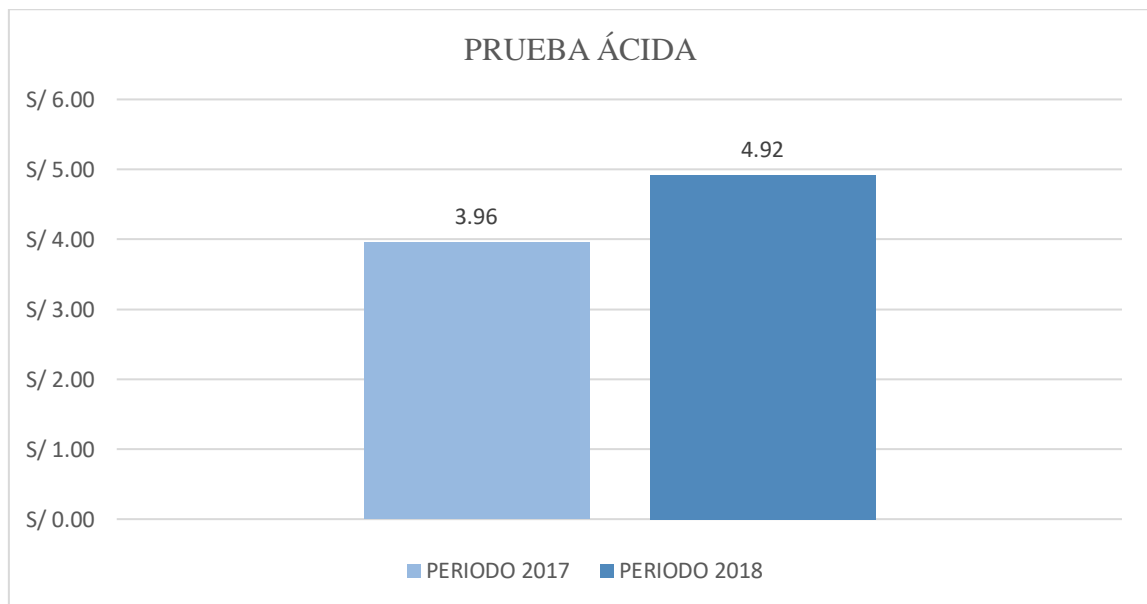


Figura 3: Razón de Prueba Ácida

FUENTE: Tabla 6

INTERPRETACIÓN RAZÓN DE PRUEBA ÁCIDA

El análisis de este indicador financiero tabla 6 respecto a la prueba ácida se obtiene sumando el Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Inversiones Financieras y Cuentas por Cobrar, este resultado nos muestra que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. cuenta para cada sol de deuda a corto plazo con S/ 3.96 para el periodo 2017 y S/ 4.92 para el periodo 2018 lo que nos indica que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. puede asumir sus obligaciones de corto plazo sin mayores problemas lo cual es muy buena para la empresa, a diferencia del indicador anterior a esta excluye las Existencias por ser

considerada menos líquida ya que puede ser obsoleta, dañarse, perderse. Así mismo, la comparación de ambos periodos nos muestra un ligero incremento de s/. 0.96 en el periodo 2018 lo cual es una tendencia positiva para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

RAZÓN DE LIQUIDEZ ABSOLUTA

Tabla 7: Razón de Liquidez Absoluta

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo (disponible)</i>	541,928.00	297,302.69
<i>Pasivo corriente</i>	113,310.85	75,183.32
S/	4.78	3.95

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

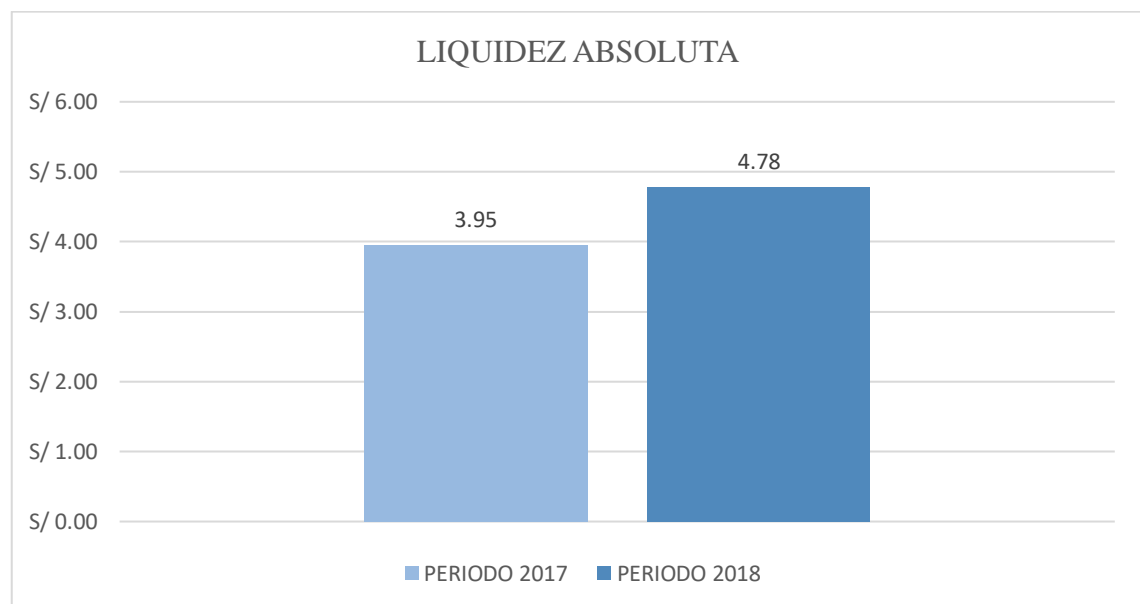


Figura 4: Razón de Liquidez Absoluta

FUENTE: Tabla 7

INTERPRETACIÓN RAZÓN DE LIQUIDEZ ABSOLUTA

El análisis de este indicador tabla 7 se refiere puntualmente a los recursos más líquidos de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. como por ejemplo Caja, Cuentas Corrientes MN. y ME. Para la empresa en estudio nos resulta que por cada sol de deuda

a corto plazo cuenta con S/ 3.95 para el periodo 2017 y S/ 4.78 para el periodo 2018 de tal manera que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. aún puede solventar satisfactoriamente las obligaciones del Pasivo Corriente, así mismo, se obtiene este resultado por la solides de la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo ya que la disposición de efectivo favorece a la gestión de la empresa generando mucho margen de maniobra. Este indicador siendo más riguroso en la liquidez de la empresa cuenta únicamente con el Activo Disponible y descarta el Activo Realizable y Exigible.

RAZONES DE GESTIÓN

Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la que cuenta la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. al utilizar sus recursos, evidencian como se manejó la empresa en lo referente a Ventas, recuperación de Cuentas por Cobrar, rotación de Inventarios y rotación del Activo Fijo y Total.

ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

Tabla 8: Rotación del Activo Fijo

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Propiedad planta y equipo}} \\ \text{Neto de depreciación}$	$\frac{2,440,682.00}{1,155,326.73}$	$\frac{1,385,759.59}{883,278.40}$
VECES	2.11	1.57

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

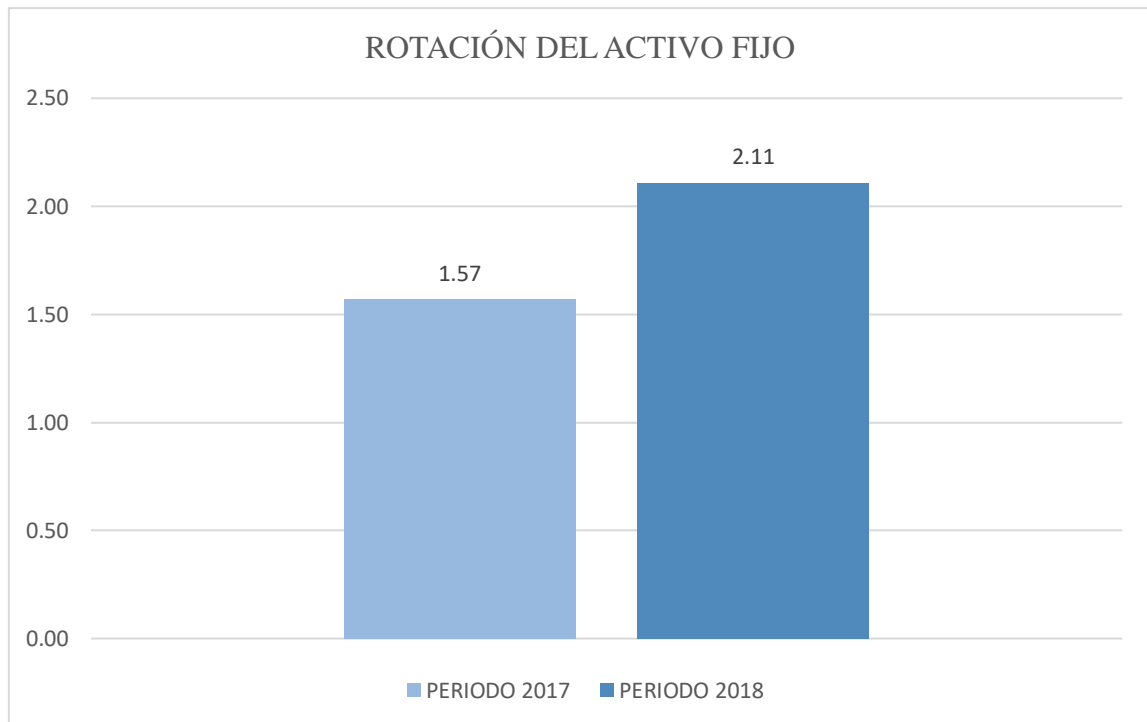


Figura 5: Rotación del Activo Fijo

FUENTE: Tabla 8

INTERPRETACIÓN ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

El análisis de este indicador tabla 8 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. ha generado ventas o ingresos por un importe 1.57 veces al valor invertido en Activos Fijos para el periodo 2017 y 2.11 veces el valor invertido en Activos Fijos para el 2018, lo cual significa que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tuvo una gestión eficiente de sus Activos Fijos para la generación de recursos a su favor. También se puede apreciar un incremento positivo de 0.54 veces en relación al periodo 2017 lo que significa que la gestión y toma de decisiones fue adecuada a los objetivos de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. Este indicador señala también que las ventas deben estar en proporción de lo invertido en Activo Fijo de lo contrario podría afectar las utilidades.

ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

Tabla 9: Rotación del Activo Total

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{Ventas}{Activo\ total}$	2,440,682.00	1,385,759.59
VECES	1.38	1.05

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

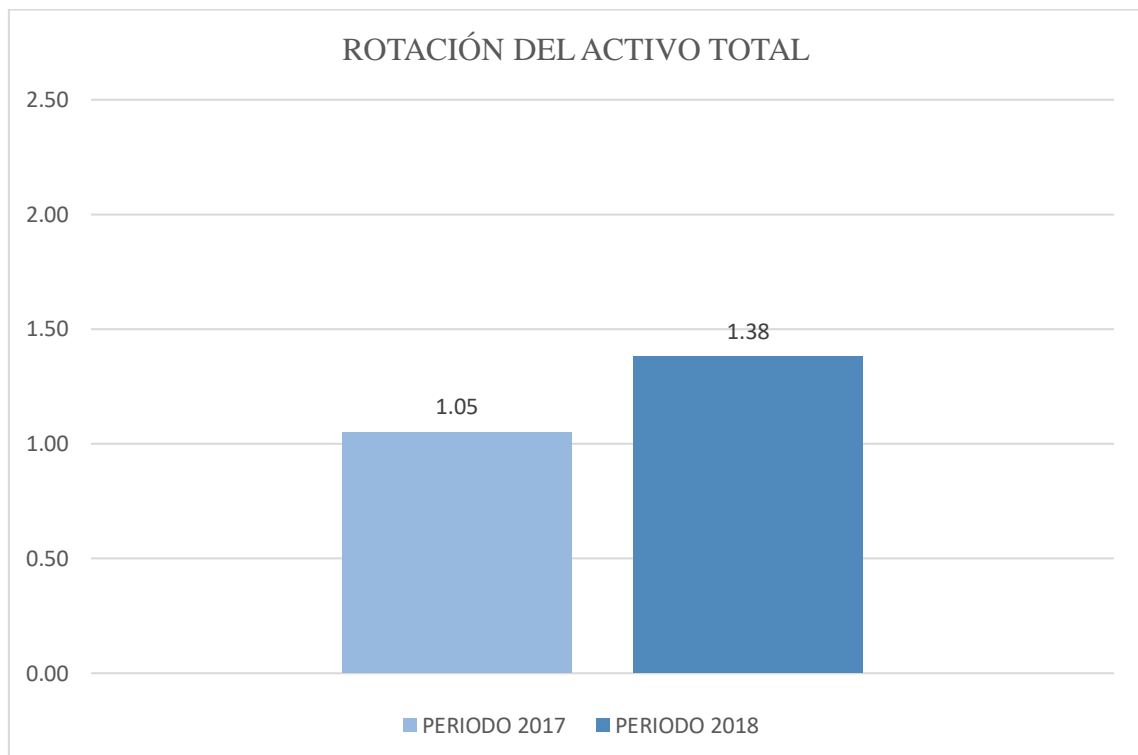


Figura 6: Rotación del Activo Total

FUENTE: Tabla 9

INTERPRETACIÓN ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

Respecto a este indicador tabla 9 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. ha generado ingresos de 1.05 veces por cada sol invertido en Activo Total en el periodo 2017 y 1.38 veces en el periodo 2018, lo cual significa que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tuvo una gestión eficiente de sus activos para la generación de ingresos en favor de la empresa, así mismo, la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. ha incrementado en 0.33 veces en el periodo 2018 por lo que el nivel de ventas en este último periodo fue

satisfactorio. Cabe considerar que la Rotación 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 éstos generan.

ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

Tabla 10: Rotación de Existencia

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Costo de producción}}{\text{Existencias}}$	$\frac{2,009,711.47}{58,301.10}$	$\frac{1,157,609.31}{135,912.08}$
VECES	34.47	8.52

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

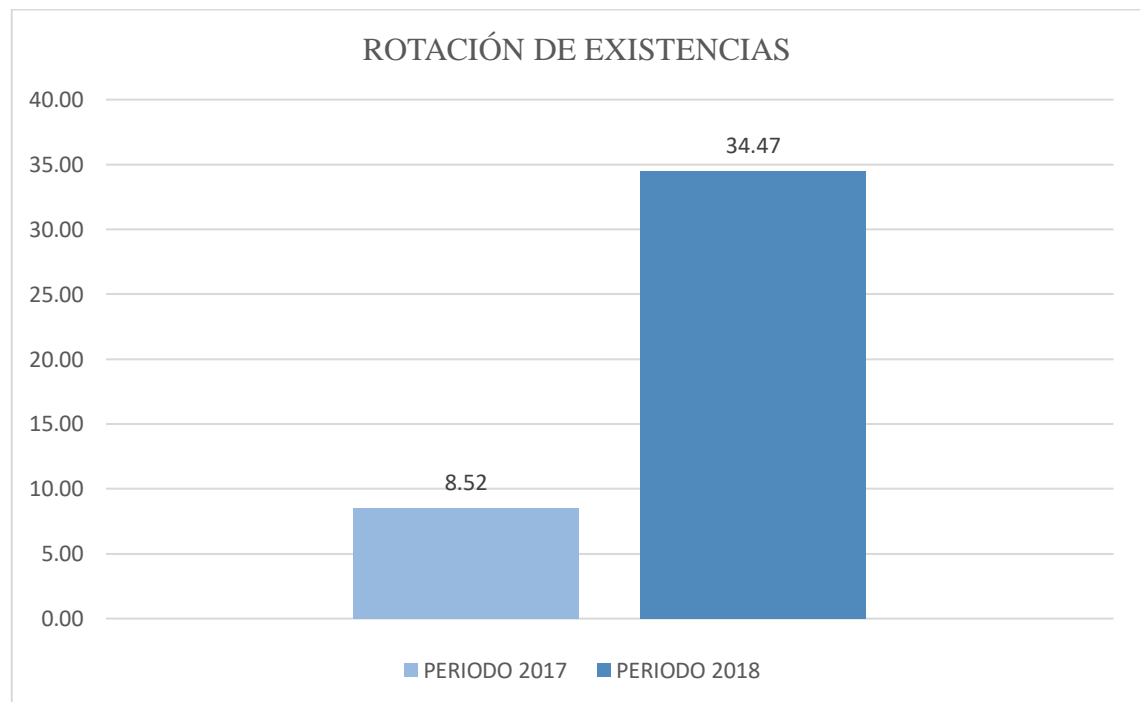


Figura 7: Rotación de Existencias

FUENTE: Tabla 10

INTERPRETACIÓN ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

El análisis de este indicador tabla 10 de la empresa en estudio nos muestra que en el periodo 2017 las Existencias han rotado 8.52 veces y en el periodo 2018 la Rotación de Existencias fue 34.47 veces, este indicador nos muestra que en el periodo 2017 la

rotación es inferior en 25.95 veces en relación al periodo 2018 esto es debido a que las compras en el periodo 2017 son excesivamente altos y el stock de inventarios es exagerado en relación a lo que se requería para la producción anual, así mismo, esta situación ocasiono a la empresa gastos adicionales en almacenaje, custodia y conservación, por lo tanto, la empresa urge inmediatamente de una política de compras.

GRADO DE INTENSIDAD DEL CAPITAL

Tabla 11: Grado de Intensidad del Capital

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Activo fijo neto}}{\text{Activo total}}$	1,155,326.73	883,278.40
	1,771,503.60	1,316,696.56
%	65.22	67.08

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

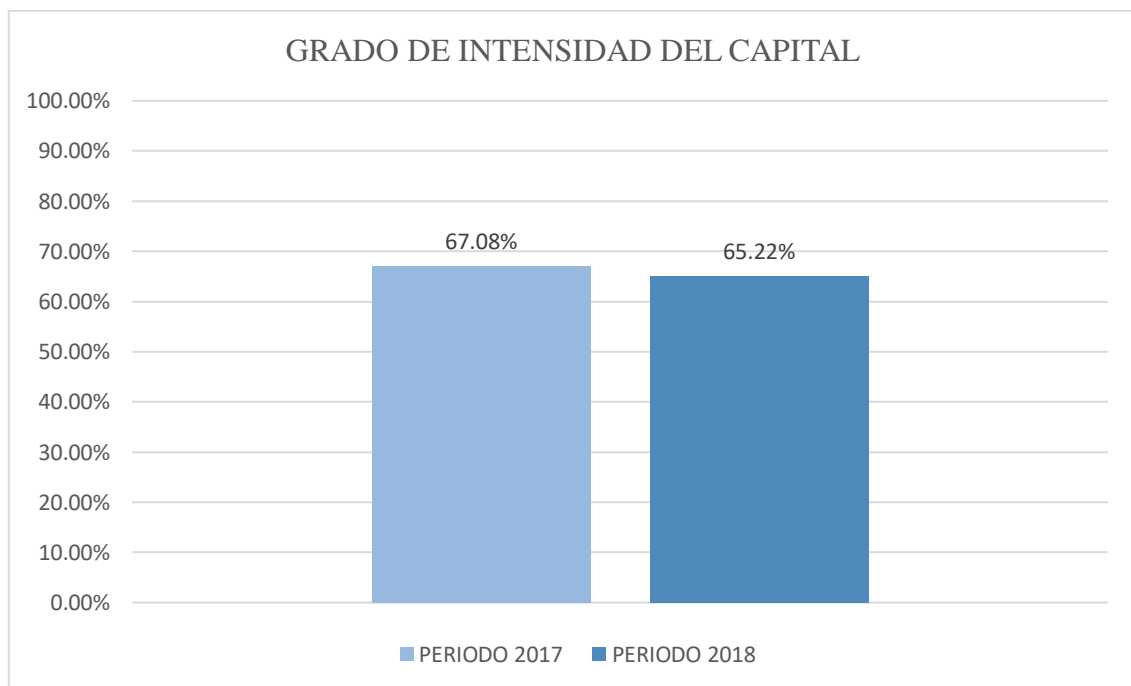


Figura 8: Grado de Intensidad del Capital

Fuente: Tabla 11

INTERPRETACIÓN GRADO DE INTENSIDAD DEL CAPITAL

El análisis de este indicador tabla 11 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. nos muestra el porcentaje del total invertido en el rubro de Propiedad Planta y Equipo, durante

los periodos 2017 y 2018 fue de 67.08% y 65.22%, lo que significa que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. prioriza su inversión en bienes de capital para garantizar su servicio, sin embargo, el porcentaje invertido disminuye en el 2018 pero continúa siendo considerable. Este resultado también nos indica que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. por su giro de negocio requiere una mayor inversión en Activos Fijos.

GRADO DE DEPRECIACIÓN

Tabla 12: Grado de Depreciación

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Depreciacion acumulada}}{\text{Activo fijo Bruto}}$	755,035.17	591,297.87
	1,864,622.03	1,474,576.27
%	40.49	40.10

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

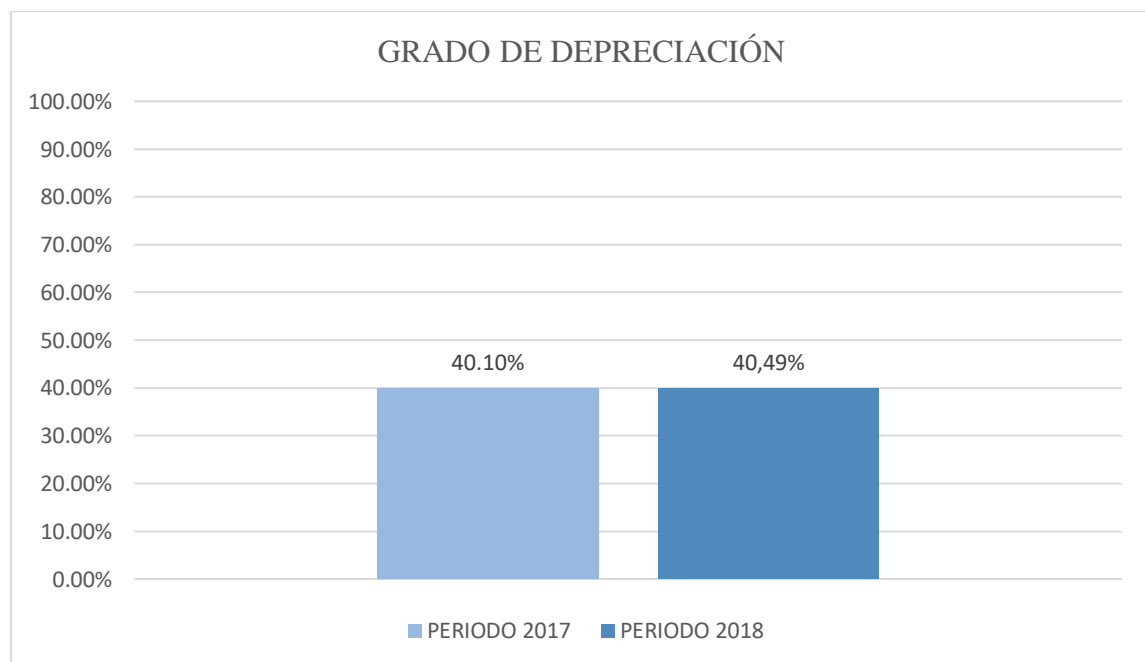


Figura 9: Grado de Depreciación

FUENTE: Tabla 12

INTERPRETACIÓN GRADO DE DEPRECIACIÓN

El análisis de este indicador tabla 12 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. muestra su Grado de Depreciación para el periodo 2017 del 40.10% y para el periodo 2018 es del 40.49% lo que significa que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

evidencia un grado de depreciación medio, por lo tanto, la empresa no tiene la necesidad de invertir de forma inmediata en activos fijos, sin embargo, debido a su actividad los directivos de esta empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tienen planeado una inversión significativa en activos para reducir costos de producción e incrementar su eficiencia.

COSTO DE PRODUCCIÓN

Tabla 13: Costo de Producción

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Costo de producción}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{2,009,711.47}{2,440,682.00}$	$\frac{1,157,609.31}{1,385,759.59}$
%	82.34	83.54

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

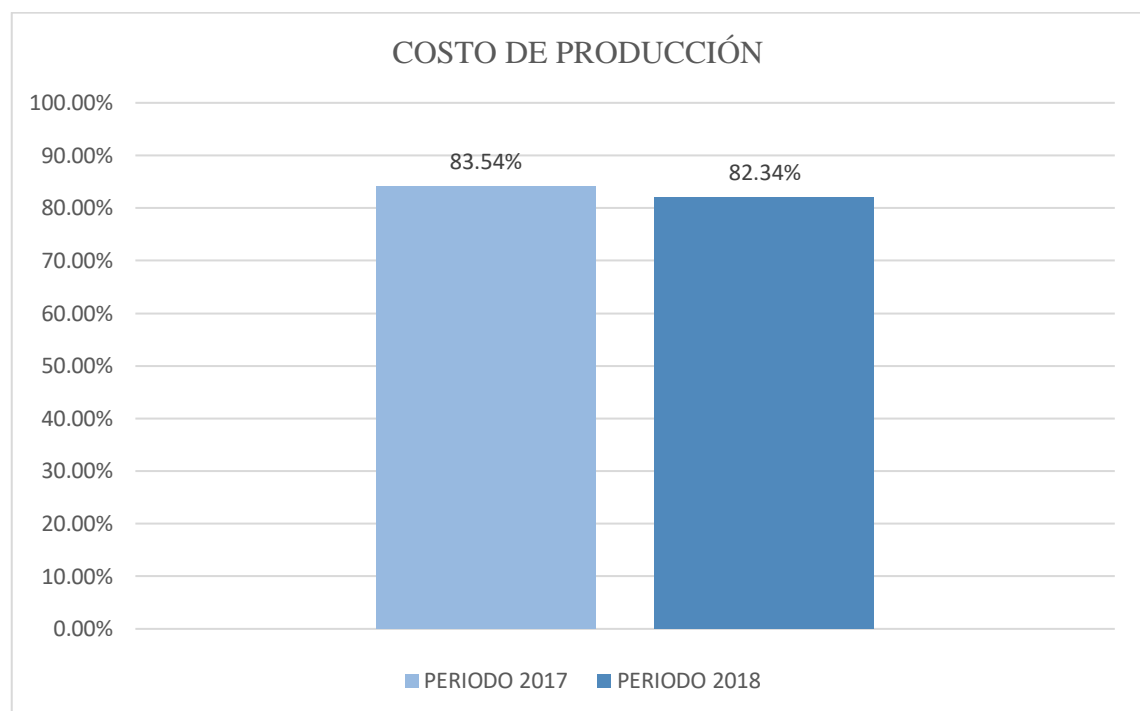


Figura 10: Costo de Producción

FUENTE: Tabla 13

INTERPRETACIÓN COSTO DE PRODUCCIÓN

El análisis de este indicador tabla 13 los resultados nos muestra que el costo de producción de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. para los periodos 2017 y 2018 disminuyó de 83.54% a 82.34%, a pesar de esta disminución continúa siendo un resultado

alto, así mismo, la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. no está obteniendo buenos resultados para este indicador, por lo tanto, para que los procesos y resultados sean favorables para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. es necesario un mayor control en este rubro para conseguir valores recomendados.

MARGEN COMERCIAL SOBRE VENTAS

Tabla 14: Margen Comercial sobre Ventas

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de producción}}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{2,440,682.00 - 2,009,682.00}{2,440,682.00}$	$\frac{1,385,759.59 - 1,157,609.31}{1,395,759.59}$
%	17.66	16.46

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

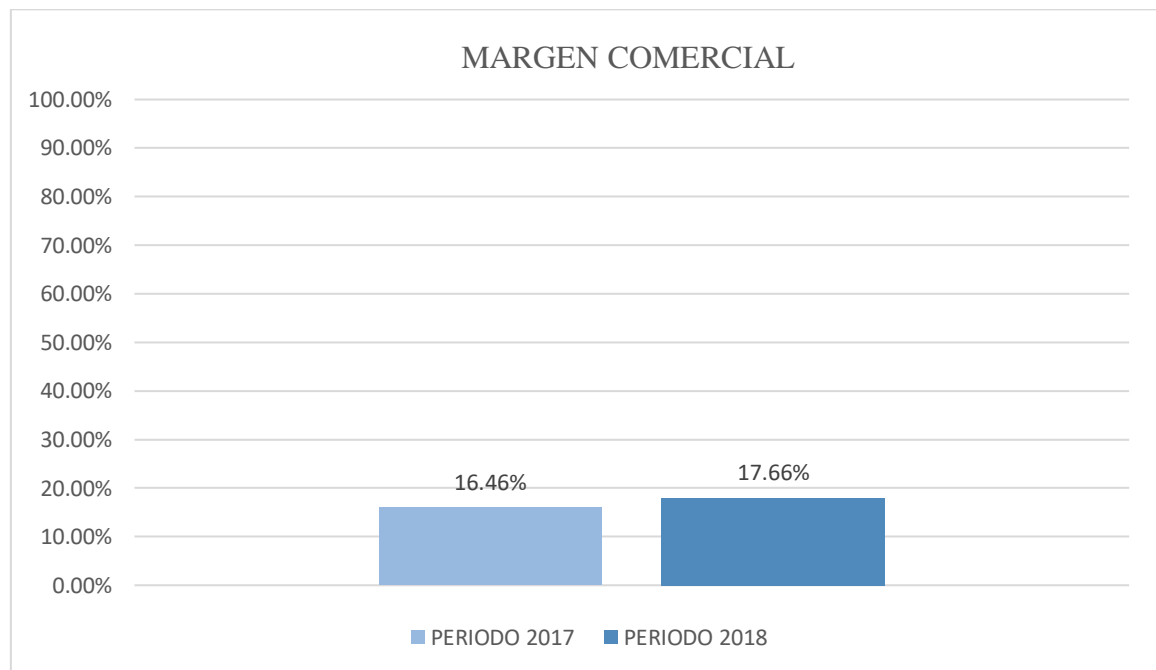


Figura 11: Margen Comercial sobre Ventas

FUENTE: Tabla 14

INTERPRETACIÓN MARGEN COMERCIAL SOBRE VENTAS

Respecto a este indicador tabla 14 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tiene un margen comercial para el periodo 2017 es 16.46% y 17.66% para el periodo 2018, esto

nos indica que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tuvo un incremento positivo de 1.2% en relación al periodo 2017 debido a que el costo de servicio también disminuyó en este último periodo. Cabe destacar que a mayor margen comercial mayor rentabilidad, sin embargo, la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. debe mejorar aún más el manejo de sus costos de producción para conseguir un margen comercial del 20%.

ÍNDICES DE SOLVENCIA

Es una medida clave utilizada para medir su capacidad para cumplir con sus deudas u obligaciones, indica si el flujo de efectivo de una compañía es suficiente para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

COBERTURA DEL ACTIVO TOTAL

Tabla 15: Cobertura del Activo Fijo

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Deuda a largo plazo} + \text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	$\frac{1,658,192.75}{1,155,326.73}$	$\frac{883,278.40}{1,391,879.88}$
S/	1.44	1.58

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

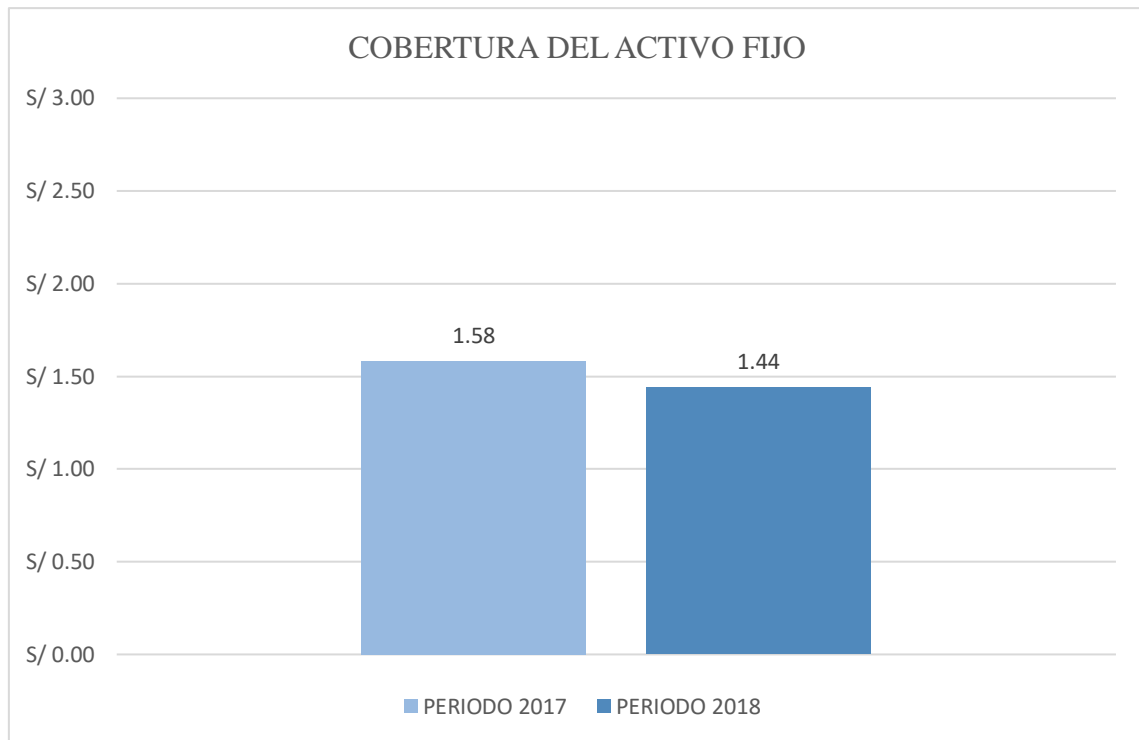


Figura 12: Cobertura del Activo Fijo

FUENTE: Tabla 15

INTERPRETACIÓN COBERTURA DEL ACTIVO FIJO

El análisis de este indicador tabla 15 los capitales propios están financiando la totalidad de los Activos Fijos y parte de los Activos Corrientes S/ 1.44 en el periodo 2018 y S/ 1.58 en el periodo 2017, lo que significa que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tiene una buena solvencia financiera, sin embargo, en el periodo 2018 si observa una leve disminución de S/ 0.14 en relación al periodo 2017, pero continúa siendo positiva la solvencia financiera. Respeto a este indicador si el resultado es mayor que 1 indicara que los capitales permanentes o de largo plazo están financiando totalmente el Activo Fijo, entonces un valor elevado de este indicador señala una mayor solvencia.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Estos índices permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa Geza Minerales

Asís E.I.R.L. La rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de “Ganancia” que derive del empleo de las inversiones, tanto propias como ajenas.

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS

Tabla 16: Rentabilidad sobre los Capitales Propios

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{358,513.85}{1,658,192.75}$	$\frac{102,445.58}{1,391,879.88}$
%	21.62	7.36

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

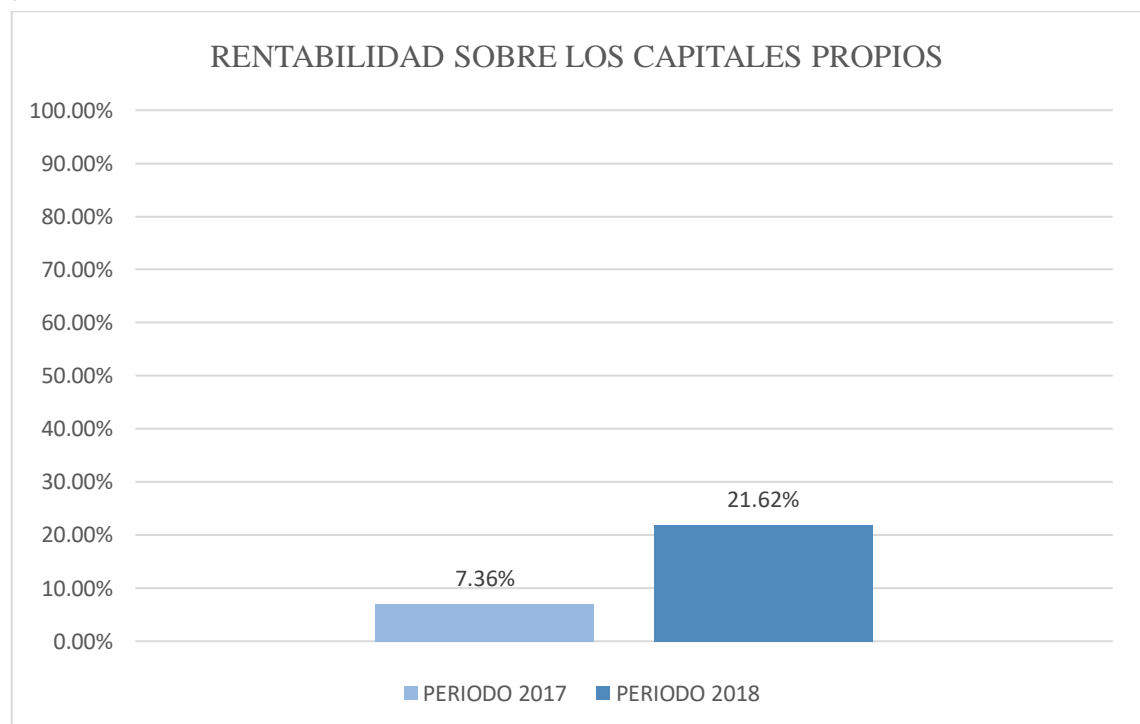


Figura 13: Rentabilidad sobre los Capitales Propios

FUENTE: Tabla 16

INTERPRETACIÓN RENTABILIDAD SOBRE LOS CAPITALES PROPIOS

El análisis de este indicador tabla 16 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en relación al rendimiento de su patrimonio para los periodos 2017 y 2018 fue de 7.36% y 21.62% respectivamente estos resultados nos permiten establecer que la rentabilidad de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. es muy buena en el periodo 2018 y muy baja

para el periodo 2017, así mismo, estos resultados también nos indica que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. incremento su rentabilidad en un 14.26% en relación al periodo 2017 lo cual es una tendencia positiva, esto significa que los recursos propios de la empresa están siendo utilizados de manera eficiente y generan retorno a favor de la empresa.

RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

Tabla 17: Rentabilidad del Activo Total

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ total}$	$\frac{358,513.85}{1,658,192.75}$	$\frac{102,445.58}{1,391,879.88}$
%	20.23	7.78

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

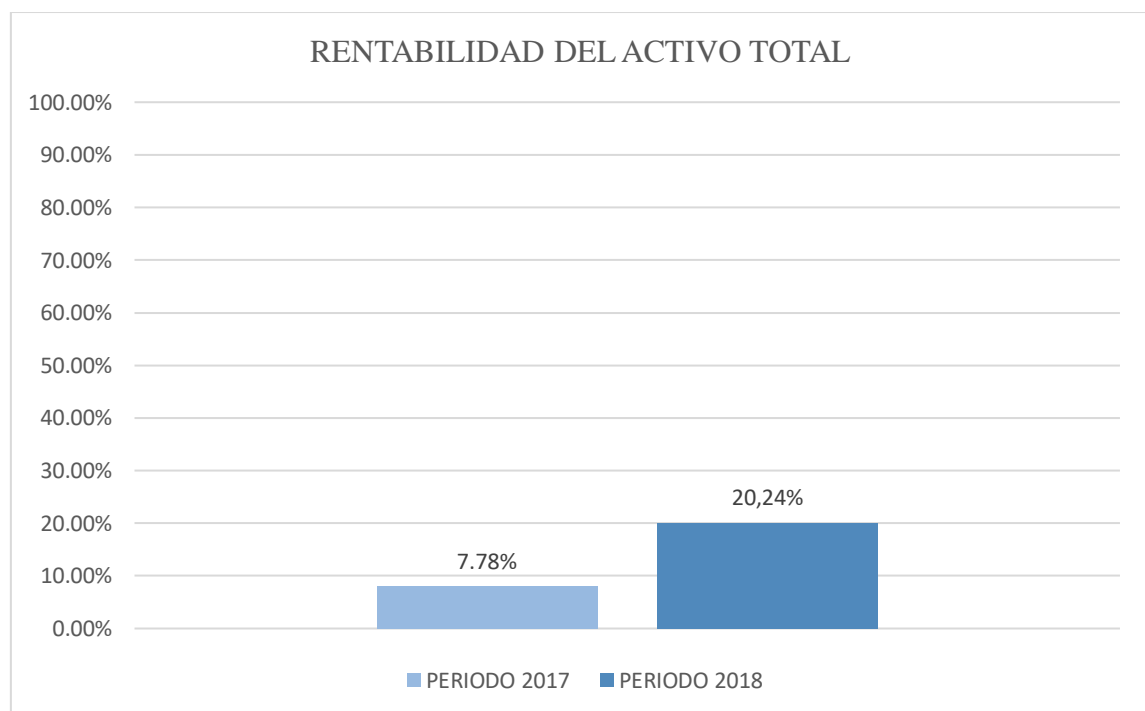


Figura 14: Rentabilidad del Activo Total

FUENTE: Tabla 17

INTERPRETACIÓN RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL

En análisis de este indicador tabla 17 nos muestra que durante el periodo 2017 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. ha generado una rentabilidad del 7.78% y para el

periodo 2018 ha generado una rentabilidad del 20.24% estos resultados nos permiten aseverar que el rendimiento de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en el periodo 2018 fue satisfactorio en relación al periodo 2017, así mismo, se puede observar que se tuvo un incremento del 12.46% en el periodo 2018 esta tendencia positiva es muy favorable para la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. Al respecto, la Rentabilidad sobre el activo total mide el beneficio que se obtiene por cada unidad monetaria invertida en activo total durante un periodo de tiempo. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito.

RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

Tabla 18: Rentabilidad Neta sobre Ventas

FÓRMULA	PERIODO	
	2018	2017
$\frac{Utilidad\ neta}{Ventas}$	358,513.85	102,445.58
%	2,440,682.00	1,385,759.59
	14.69	7.39

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

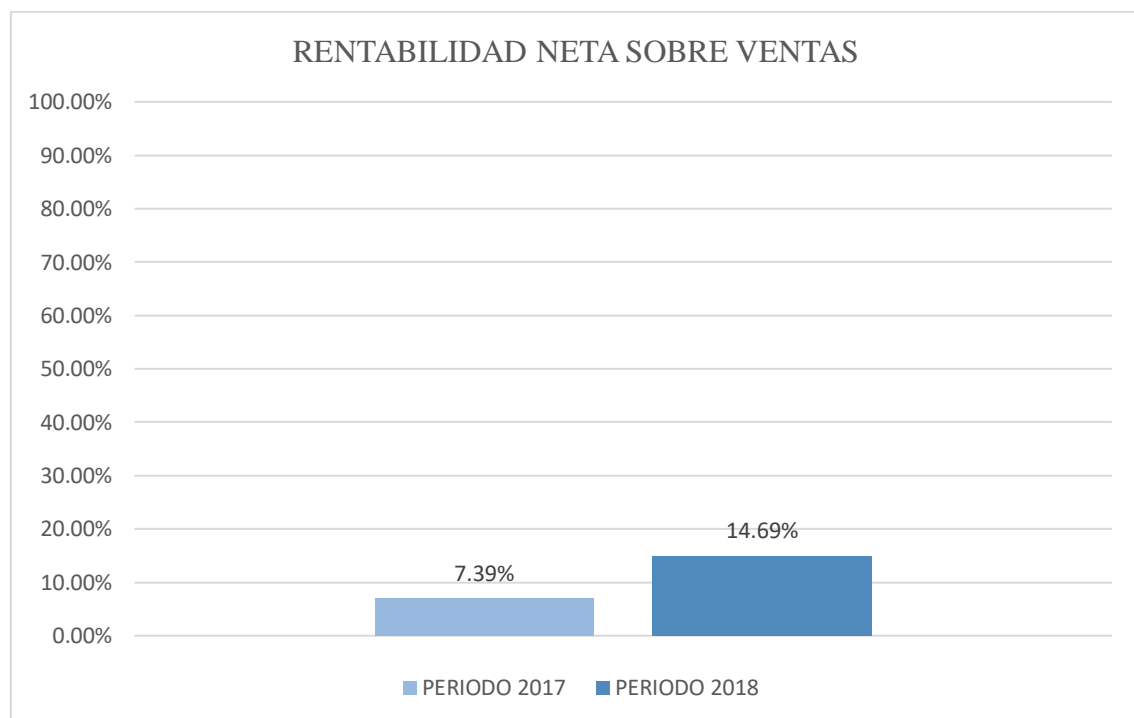


Figura 15: Rentabilidad Neta sobre Ventas

FUENTE: Tabla 18

INTERPRETACIÓN RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

El análisis de este indicador tabla 18 la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. obtiene estos resultados después de deducir todos costos de producción, gastos de administración, gastos de ventas y obligaciones tributarias y laborales del 7.39% en el periodo 2017 y 14.69% en el periodo 2018, lo cual nos indica que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. ha obtenido resultado satisfactorio en el periodo 2018 en relación al periodo 2017, así mismo, según estos resultados podemos observar un incremento significativo del 7.30% en el periodo 2018 lo cual es positivo para los intereses de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. Respeto a este indicador explica que mientras mayor sea las ventas y menor los costos de producción se obtendrá mejores resultados.

Tabla 19: Resumen de razones económicas y financieros

DENOMINACIÓN	PERIODOS		MEDICIÓN
	2018	2017	
Índices de Liquidez			
Liquidez General	5.44	5.76	S/
Prueba Ácida	4.92	3.96	S/
Liquidez Absoluta	4.78	3.95	S/
Índices de Gestión			
Rotación de Activo Fijo	2.11	1.57	Veces
Rotación de Activo Total	1.38	1.05	Veces
Grado de Intensidad Del Capital	65.22	67.08	%
Grado de Depreciación	40.49	40.10	%
Costo de Producción	82.34	83.54	%
Margen Comercial	17.66	16.46	%
Rotación de Existencias	34.47	8.52	Veces
Índices de solvencia			
Cobertura del Activo Fijo	1.44	1.58	S/
Índices de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre los Capitales Propios	21.62	7.36	%
Rentabilidad del Activo Total	20.23	7.78	%
Rentabilidad Neta sobre Ventas	14.69	7.39	%

FUENTE: Tabla 5 hasta 18

RESULTADO DE ENCUESTA A LOS DIRECTIVOS

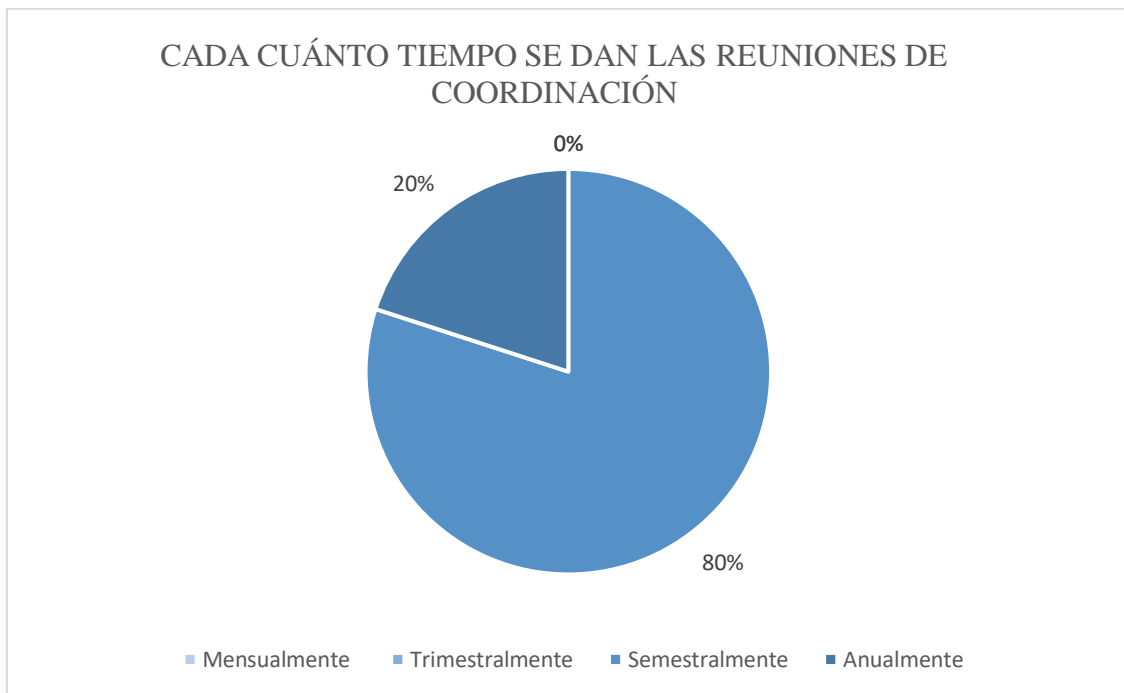


Figura 16: Interrogante 1

FUENTE: Anexo 4

INTERPRETACIÓN FIGURA 16

Respecto a la frecuencia de las reuniones de coordinación realizadas por los directivos de la empresa un 80% manifiesta que las reuniones se realizan semestralmente y 20% responde que lo hacen anualmente, y manifiestan que el objetivo de estas reuniones es informar las fortalezas y debilidades experimentadas en el periodo anterior y en el segundo semestre es informar los avances a los objetivos planteado a principios de periodo, sin embargo queda expuesto que las reuniones tendrían que realizarse con mayor frecuencia.

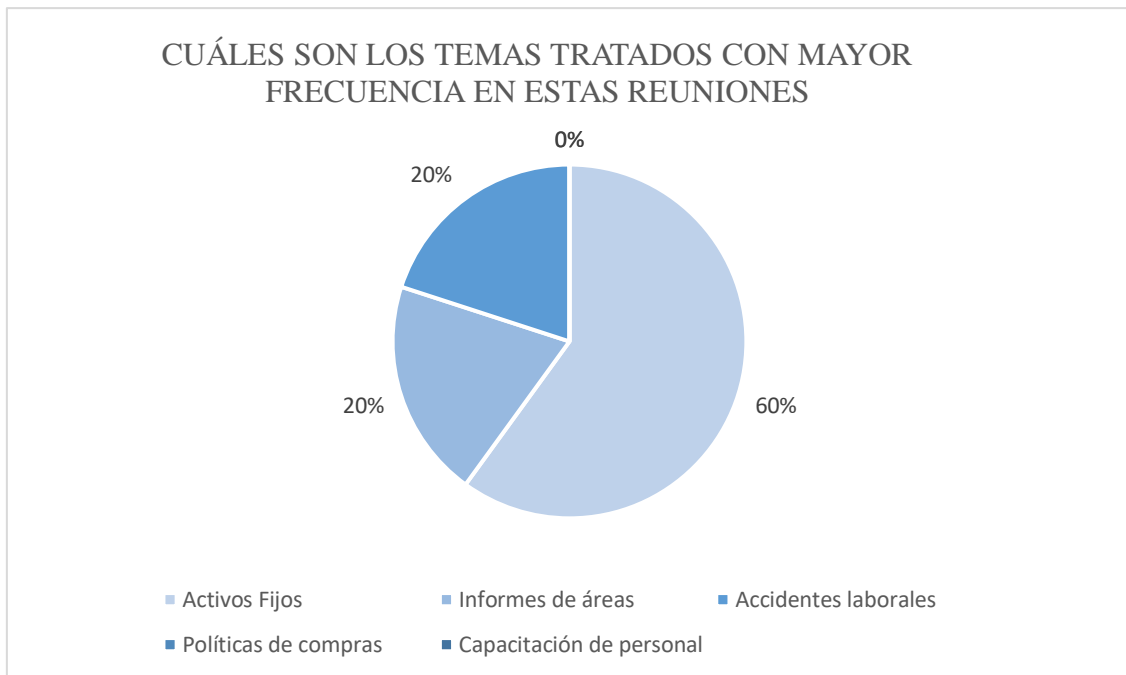


Figura 17: Interrogante 2

FUENTE: Anexo 4

INTERPRETACIÓN FIGURA 17

Respecto a los principales temas tratados en estas reuniones el 60% de los entrevistados manifiestan que es Activo fijos esto debido a que la empresa depende de estos para su proceso de producción y confirma los resultados de la Razón Grado de Intensidad del Capital (figura 8) seguidamente y otro de los asuntos más discutidos es informes de las áreas con un 20% y principalmente documentos de gestión como informes mensuales y anuales, y el otro tema importantes con un 20% es accidentes laborales, relacionado con el plan de salud ocupacional y según los mismos directivos falta las capacitaciones en áreas específicas y desenvolvimiento personal, ya que estos accidentes ocurre debido al desconocimiento de las señalizaciones dentro de las instalaciones de planta.

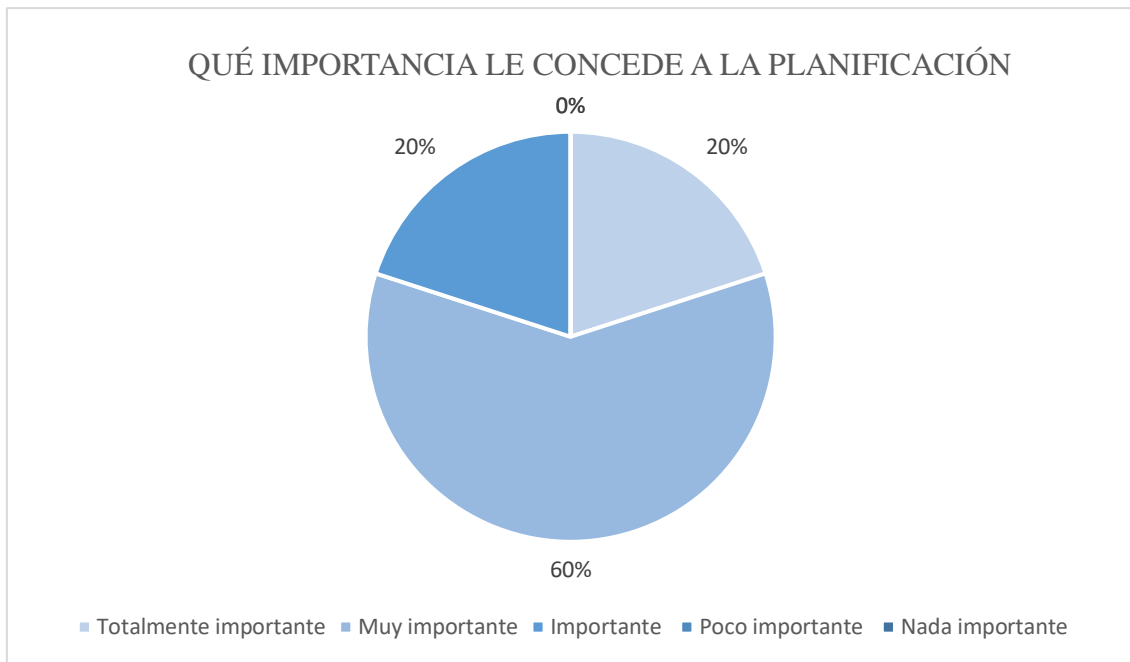


Figura 18: Interrogante 3

FUENTE: Anexo 4

INTERPRETACION FIGURA 18

En relación a la importancia del proceso de planeamiento un 60% manifiesta que es muy importante y un 20% responde que es totalmente importante, este resultado está relacionada con la pregunta 1 ya que mientras se realice con mayor frecuencia las reuniones de coordinación se dará mayor importancia a este proceso, así mismo este proceso requiere de información oportuna y a valores razonables y sin embargo la empresa aun cuenta con deficiencias en este aspecto.

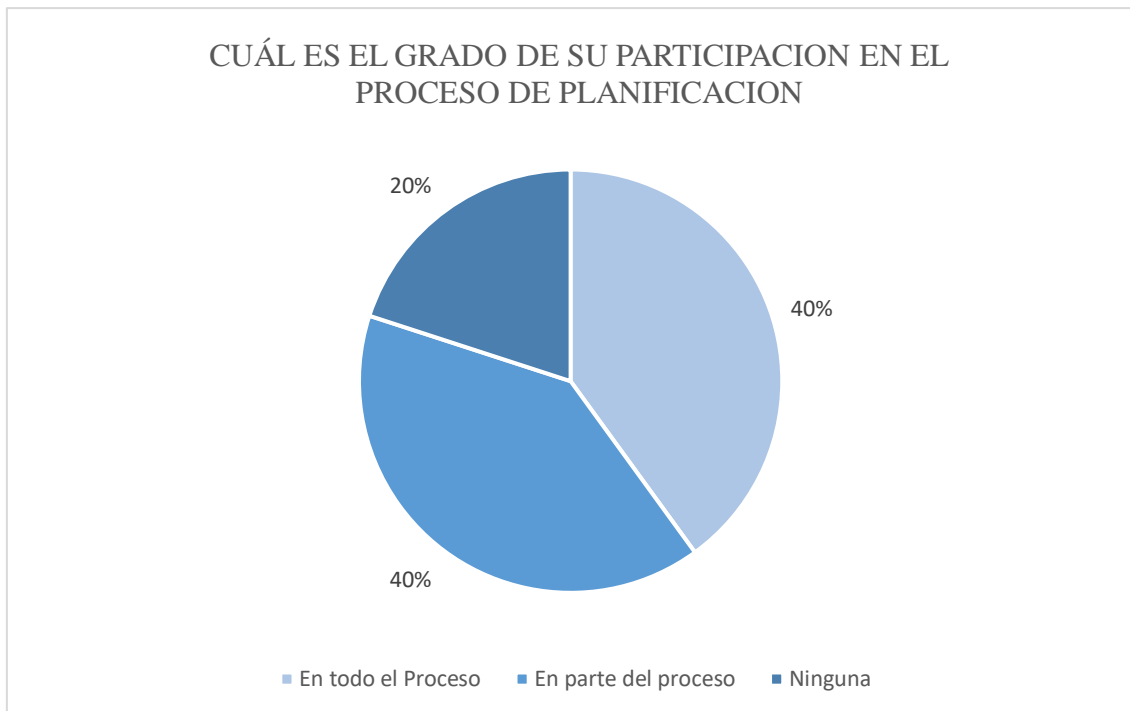


Figura 19: Interrogante 4

FUENTE: Anexo 4

INTERPRETACIÓN FIGURA 19

Respecto a esta interrogante que trata sobre el grado de participación en el proceso de planificación solo el 40% participa en todo el proceso, lo cual es un resultado esperado ya que las reuniones de coordinación son insuficientes y del mismo modo esta interrogante tiene relación a la pregunta número 3 en donde solo el 20% consideran totalmente importante esta actividad. Por otro lado, según la figura 19 el 40% solo participa en parte del proceso, sin embargo, el 20% dice no participar lo cual es un resultado negativo, por tanto, se recomienda considerar la participación de la totalidad de los directivos de la empresa para obtener mejores resultados.

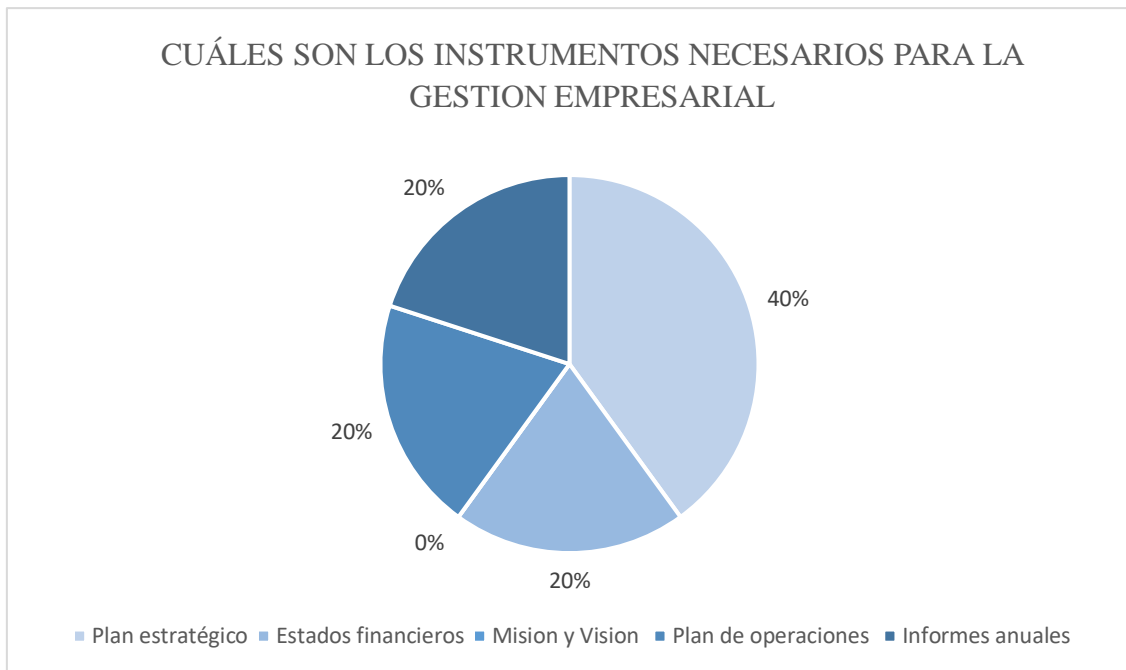


Figura 20: Interrogante 5

FUENTE: Anexo 4

INTERPRETACIÓN FIGURA 20

Respeto a esta interrogante donde se busca determinar que documentos de gestión son indispensables para esta actividad de planificación obtenemos los siguientes resultados: el 40% de los encuestados considera de que el Plan Estratégico es el documento mas importante seguido por los Estados Financieros, Plan de Operaciones e Informes Anuales todos con un 20%, sin embargo, es impórtate aclarar que cada profesional aportara el documento que genera desde su formación profesional y particularmente en esta investigación trataremos el aporte del área Contabilidad que son los Estados Financieros y el análisis de estos.

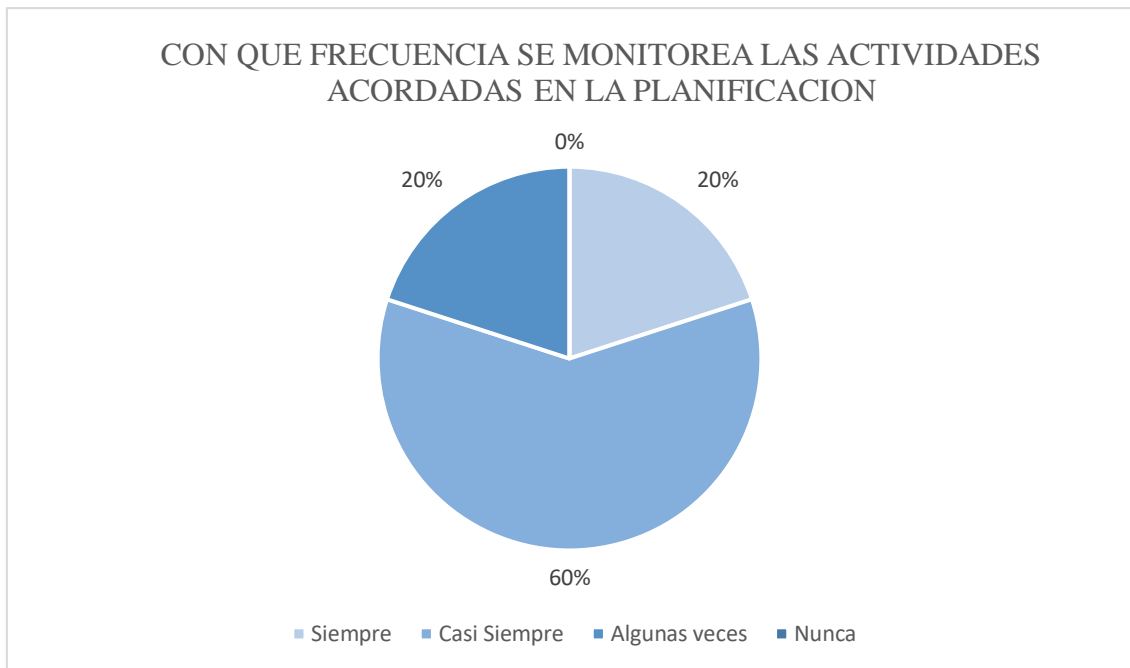


Figura 21: Interrogante 6

FUENTE: Anexo 4

INTERPRETACIÓN FIGURA 21

Respecto a esta interrogante sobre el monitoreo de las metas y objetivos de la empresa tenemos los siguientes resultados: solo el 20% considera que siempre se monitorea las actividades planeadas lo cual es un resultado insuficiente ya que la actividad de monitorear y dar seguimiento a los objetivos de la empresa permite reconocer errores y recomendar acciones correctivas, por otro lado, un 60% considera que casi siempre se monitorea, los encuestados consideran que esto ocurre debido a los constantes cambios de personal que afecta la continuidad de procesos.

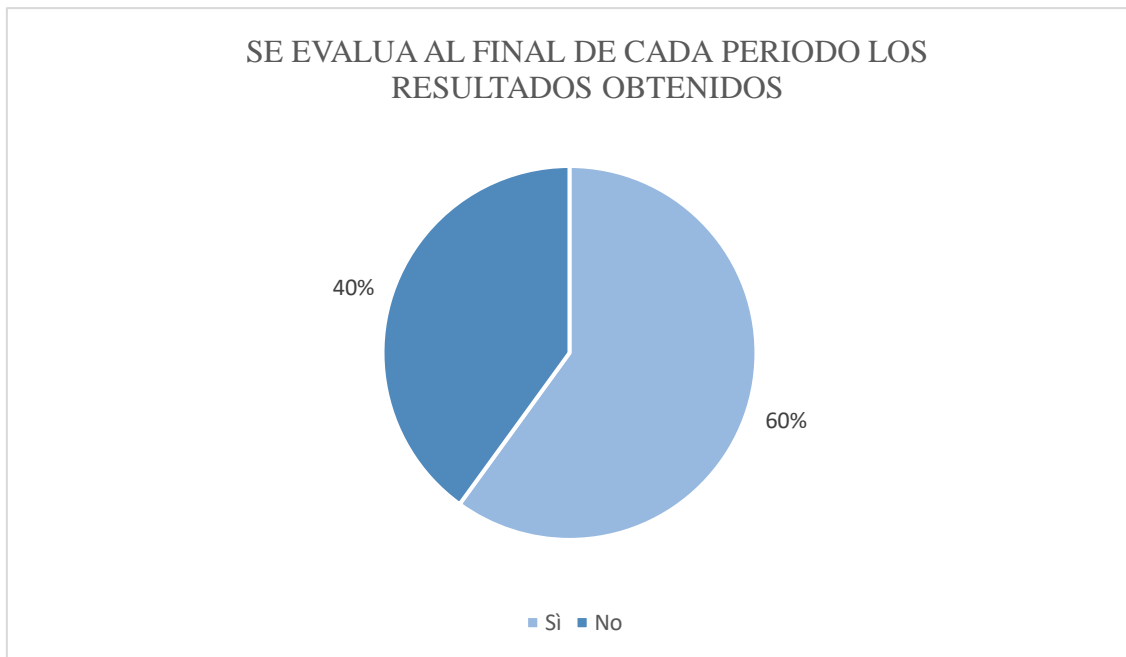


Figura 22: Interrogante 7

FUENTE: Anexo 4

INTERPRETACIÓN FIGURA 22

Respecto a la interrogante 7 sobre la evaluación de los resultados obtenidos los encuestados responden de la siguiente manera: un 60% responde de que si se evalúan principalmente los objetivos relacionados a producción y utilidades a favor de la empresa y un 40% manifiesta de que no se evalúan, esto debido a que consideran que las evaluaciones que realizan son superficiales, sin embargo, cabe mencionar que las evaluaciones deben abordar principalmente los objetivos y metas no cumplidas e implementar acciones correctivas y en segundo lugar evaluar los objetivos cumplidos.

4.1.4. Contrastación de la hipótesis específica 2

La evaluación del comportamiento de los indicadores financieros en la situación económica y financiera incide directamente en la gestión de la empresa Geza Minerales Así E.I.R.L. En los periodos 2017-2018.

Según las tablas expuestos del 05 al 16, respecto al Índice de Liquidez tenemos los siguientes; la razón de liquidez general para el periodo 2018 es S/ 5.44 y S/ 5.76 para



el periodo 2017 con estos resultados podemos afirmar que la empresa cuenta con buena capacidad de pago a sus obligaciones de corto plazo, sin embargo, aplicado la Razón de Liquidez Absoluta tenemos para el periodo 2018 S/ 4.78 y S/ 3.95 para el periodo 2017 esta razón que es aún más exhaustiva se refiere puntualmente a los recursos más líquidos caja, cuentas corrientes, por lo tanto, la empresa aun cuenta con buena capacidad de pago de sus obligaciones de corto plazo.

Respeto a los Índices de Gestión tenemos los siguientes resultados; Rotación de Activos Fijos la empresa ha generado ventas o ingresos por un importe 2.11 veces al valor invertido en activos fijos para el periodo 2018 y 1.57 veces el valor invertido en activos fijos para el 2017, lo cual significa la empresa en estudio tuvo una gestión eficiente de los activos fijos para la generación de recursos en favor de la empresa. Grado de Depreciación para el periodo 2018 resulta 40.49% y para el periodo 2017 un 40.10% lo que nos indica un nivel de explotación medio, por lo tanto, la empresa no tiene la necesidad de invertir de forma inmediata en activos fijos, Costo de Producción durante el periodo 2018 fue de 82.34% y en el periodo 2017 fue de 83.54%, lo que nos indica que es muy alto, la empresa no está obteniendo buenos resultados para este indicador. Finalmente, los Índice de Rentabilidad la razón de Rentabilidad Neta sobre Ventas nos muestra que la empresa logra obtener el 14.69% en el 2018 y en el periodo 2017 obtiene el 7.39%, podemos observar un incremento significativo en el periodo 2018.

Los resultados obtenidos en esta investigación demuestran que el análisis de los ratios financieros proporcionan información de vital importancia, por lo tanto indican directamente en la gestión de la empresa. Ya que provee a los directivos de la empresa una herramienta que les permite, planificar, organizar y controlar, del mismo modo todas las áreas de la empresa aportan los documentos de gestión y tratándose de esta investigación el área de Contabilidad aporta los Estados Financieros y el análisis de estos.



Por consiguiente, LA HIPÓTESIS ESPECIFICA 2 planteada para la presente investigación es ACEPTADA.

4.1.5. Resultados del objetivo específico 3

Propuestas de lineamientos que contribuyan a una mejor gestión a través de una adecuada evaluación económica y financiera de los Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

a. GESTIÓN EMPRESARIAL

- Priorizar el proceso de planificación exigiendo a todas las áreas involucradas a revelar los documentos de gestión como son: Plan Operativo, Estados Financieros, Plan de Operaciones, Planillas de remuneraciones, Plan de salud y seguridad, informes mensuales y anuales, esta información deberá ser eje principal para determinar metas y objetivos de la empresa.
- Organizar 3 reuniones durante el año involucrando a todas las áreas de la empresa la primera para determinar metas y objetivos, la segunda para dar seguimiento y controlar la evolución de estos y por último para evaluar las metas y objetivos cumplidos.
- Coordinar y formular acciones correctivas para las metas y objetivos no cumplidas para que el impacto negativo de estos no tenga mayor efecto en la empresa.
- Promover la colaboración de todas las áreas desde la gerencia, encargados de áreas y los trabajadores para que puedan brindar con sus opiniones, ideas y sugerencias.
- Planificar las principales adquisiciones tomando en cuenta las cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera para no afectar el flujo del mismo



y finalmente controlar el flujo de efectivo revelando los saldos finales mensuales.

- Controlar los ingresos y salidas de las Existencias de alcancen a través de un Kardex valorizado para tener presente el valor real de las existencias. Así mismo, planificar las compras de Existencias para no generar gastos adicionales de almacén.

b. ASPECTO ECONÓMICO Y FINANCIERO

- Preparar el Estado de Situación Financiera de la empresa trimestralmente con la finalidad de garantizar la consecución de los objetivos y dar seguimiento al comportamiento y evolución de las cuentas contables.
- Preparar el Estado de Resultados de la empresa trimestralmente con la finalidad de dar seguimiento el rendimiento de los capitales y también dar seguimiento a las cuentas del rubro costos de producción.
- Organizar los pagos de pendientes a proveedores y anticipar pagos de nuevos proyectos durante un período de al menos 3 meses para prevenir el flujo y disponibilidad de efectivo.
- Controlar los gastos de la empresa, a fin de evitar flujos de salida de efectivo que no generen retorno.
- Planificar y controlar los gastos de representación, administrativos y de ventas para que la rentabilidad de la empresa se mucho mayor, tomando en cuenta la evolución de las cuentas contables referidas a estos gastos.
- Realizar el análisis Económico y Financiero a final de cada periodo para conocer la situación de la empresa y de esta manera proyectar nuevas medidas para el siguiente periodo.



- Realizar un control y seguimiento continuo de los servicios que presta la empresa, analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, de acuerdo con la política económica-financiera de la empresa, para reducir los riesgos financieros a través de un cronograma de actividades.

a. ASPECTO LABORAL

- Promover el desarrollo y arraigo de una cultura de la capacitación como un proceso integral y permanente que abarque la vida productiva del trabajador priorizando la utilización de sus herramientas, creando ambientes que favorezcan el aprendizaje individual y colectivo, con la finalidad de generar mano de obra calificada.
- Facilitar la conformación de equipos de trabajo dedicadas a tareas específicas, que puedan solucionar problemas en caso de avería de maquinarias sin la necesidad de detener el proceso productivo.
- Impulsar a los colaboradores para que asuman la responsabilidad de su aprendizaje y lo apliquen en su jornada laboral.
- Promover la inversión en capacitación que responda a las necesidades operativas y estratégicas que permitan la consecución de los objetivos económicos de la empresa, por tanto, al planificar estas necesidades de capacitación: considerar que estos deben ser propio a la función laboral de quien la recibe.

4.2. DISCUSIÓN

OBJETIVO ESPECIFICO 1

Analizar el estado de situación financiera y estado de resultados por función con el método horizontal y vertical y su influencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.



El análisis de los Estados Financieros de las diferentes empresas citadas en esta investigación nos muestra la importancia de esta actividad para la toma de decisiones gerenciales y la gestión empresarial.

Según Mamani, D. “Análisis económico y financiero para la toma de decisiones en la gestión empresarial de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. periodos 2015 – 2016” Concluye que, según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, la principal y única variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un aumento de S/ 88.271.00 que representa 16.79%, en cambio en activo no corriente hay una disminución de S/ 986.00 que representa el -0.16% lo que significa que no se aplica políticas adecuadas de cobranza a clientes. Referente al pasivo no hay ninguna variación positiva o negativa. En el análisis del Estado de Resultados se muestra que las ventas netas del ejercicio aumentaron en 2.40% respecto al periodo anterior, se tuvo mayor control de los Gastos Administrativos, reduciéndose 13.49% lo que no significo favorable con respecto a la utilidad operativa en el periodo en 116.98%, lo que se traduce también en una desventaja significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa que representa el 123.57% lo que es desfavorable para la empresa.

Según Catacora, J. “Análisis Económico y financiero del CPBS Servicentro UNA-Puno y su Influencia en la Toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2017-2018” Del mismo modo en el CPBS Servicentro UNA-Puno, en el análisis del estado de situación financiera podemos deducir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un incremento de S/ 547,484.45 que representa el 18.38%, sin embargo en el rubro de cuentas por cobrar comerciales se muestra una disminución de S/ 179,822.78 que representa el -6.78% lo que significa que es



desfavorable debido a que el tiempo de cobranza es muy prolongado, respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es la utilidad del ejercicio, con un incremento de S/174,852.56 soles que representa el 19.71% respecto al periodo anterior.

Según Pinto, O. “Análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes y turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. LTDA de los años 2014 y 2015” concluye que, el Análisis de los Estados Financieros nos permite conocer la verdadera Situación Económica y Financiera de la empresa. Según el Análisis del Estado de Situación Financiera se muestra que la empresa se encuentra en franca mejoría en el último Período estudiado, mostrando un incremento significativo de los activos y una disminución de sus obligaciones contraídas lo que corresponde al pasivo, así mismo, el capital de la empresa se mantiene constante y se ve una mejora significativa de las utilidades en el año 2015 habiendo revertido las pérdidas del ejercicio anterior. En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa se incrementaron significativamente en el año 2015 en un 54.64%, los gastos administrativos se mantienen constantes, por lo que la utilidad operativa mejoró significativamente en el último ejercicio en un 234% lo que permitió que el resultado del ejercicio 2015 crezca en 214%, lo que nos permite aseverar que la empresa viene aplicando adecuadamente sus políticas de ventas que les permiten generar mayores Ingresos en Beneficio de la Sociedad

En relación a estos resultados la empresa en estudio Geza Minerales Asís E.I.R.L. en donde también la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo tuvo un incremento del 82.28% en valores cuantitativos es S/ 244,302.69, así mismo, en relación al rubro del Patrimonio la empresa en estudio tuvo mejores resultados en cuanto a resultados del ejercicio obteniendo una variación de 249.96% que en valores cuantitativos es S/ 256,068.27 lo cual es muy positivo para la empresa. nos muestra como su cuenta más



importante el rubro de Propiedad Planta y Equipo con un 65.22% para el periodo 2018 y 67.08% para el periodo 2017 seguido por la el rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo con un 30.59% para el periodo 2018 y 22.58% para el periodo 2017. Para este rubro la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. la cuenta más importante es Resultados Acumulados con 70.54% en el periodo 2018 y 94.13% para el periodo 2017 expresado en valores cuantitativos S/ 1,249,678.90 y S/ 1,239,434.30 respectivamente sin embargo el rubro de Capital solo representa el 2.82% en el periodo 2018 y 3.80% en el periodo 2017 expresado en valores cuantitativos es s/. 50,000.00 para ambos periodos. Finalmente concluir esta discusión considerando que los Estados Financieros nos permiten conocer la verdadera situación de la empresa y el análisis de estos nos proporciona información para la adecuada planificación de los siguientes periodos, por lo tanto, se utiliza los Estados Financieros y el análisis de estos para una adecuada gestión empresarial

OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Evaluar los resultados de los indicadores financieros y su influencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. En los periodos 2017-2018.

El análisis de los indicadores financieros proporciona a las empresas la información que permite a los directivos la toma de decisiones gerenciales y la gestión empresarial.

Según Herrera, A., Betancourt, V., Vega, S., & Vivanco, E. “Razones Financieras de Liquidez en la Gestión Empresarial para Toma de Decisiones” en este artículo de investigación se llega a las siguientes conclusiones de que se ha detectado el desconocimiento que existe sobre la aplicación y la gestión por parte de socios, accionistas, gerentes administrativos o financieros y de los administradores de las empresas para la toma de decisiones. La empresa Freemont Corporation obtuvo como efecto una liquidez corriente muy buena por cuanto de al resultado obtenido, sus recursos



disponibles pueden solventar las obligaciones presentes, a diferencia de la prueba ácida, el hecho de que esta última razón este por debajo del promedio, no significa que la empresa debe considerar el cese de su actividad económica para así satisfacer la demanda de los acreedores de corto plazo, al igual que una razón muy alta significa más tranquilidad para los acreedores, pero para la gerencia de la entidad representa muchos recursos inmovilizados ya que estas razones proporcionan un parámetro para medir su liquidez y es el analista financiero quien debe ir al fondo de la razón financiera para descubrir porque difiere del promedio y determinar si existe un problema grave. Finalmente plantea la siguiente recomendación: Se pretende que el presente trabajo haya mostrado la importancia de este tipo de análisis, necesario en cualquier estudio empírico que se debe usar adecuadamente, y que consecuentemente en los futuros estudios económico financieros sean incluidos nuevas razones financieras como las propuestas, complementando así la información que ofrecen los estudios tradicionales en áreas de una mayor determinación de la solvencia empresarial.

Según Chura, A. “Análisis Económico y Financiero para la toma de decisiones Gerenciales de la Empresa Representaciones Automotriz C&J S.R.L De La Ciudad de Juliaca, Periodos 2015-2016”. Concluye respecto al análisis de las ratios financieras se tiene que los indicadores de rentabilidad, sobre la inversión se muestra una disminución de 5.11% a 4.76%, sobre patrimonio se tiene una disminución de 7.80% a 7.35%, en el margen sobre ventas de igual manera se muestra una disminución de 4.61% a 3.82%. En cuanto a los indicadores de liquidez la empresa tiene una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones a corto plazo, finalmente

Según Mamani, D. “Análisis económico y financiero para la toma de decisiones en la gestión empresarial de la empresa de Transportes Interprovincial Expreso Internacional mi Perú S.C.R.L. periodos 2015 – 2016” concluye respecto a los ratios



financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes, el plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranza, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas, respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, los que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a la gestión de la empresa

En relación a estos resultados planteados la empresa en estudio Geza Minerales Asís E.I.R.L. nos muestra resultados más razonables en relación al indicador de Liquidez General S/ 5.76 para el periodo 2017 y S/ 5.44 para el periodo 2018 lo cual indica buena liquidez de la empresa para afrontar sus obligaciones del corto plazo al mismo tiempo no muestra indicios de dinero ocioso lo cual es positivo, en relación a la razón de Rentabilidad neta sobre Ventas obtiene 7.39% para el periodo 2017 y 14.69% para el periodo 2018 estos resultados son positivos en la misma línea la rentabilidad sobre activo total o inversiones 7.78% para el periodo 2017 y 20.23% para el periodo 2018 lo que demuestra que lo resultado de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. tienen una tendencia positiva. La razón Rentabilidad sobre el Patrimonio o capitales propios nos resulta lo siguiente: 7.36% para el periodo 2017 y 21.62% para el periodo 2018, estos indicadores nos permiten aseverar que la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. obtuvo resultados favorables en relación a las empresas citadas en este trabajo de investigación.



V. CONCLUSIONES

Al término de nuestra investigación sobre la base de los objetivos, el análisis y discusión de los resultados alcanzados y la contrastación de las hipótesis llegamos a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: El análisis de los Estados Financieros, proporciona gran parte de la información que necesitan los directivos para planificar los procesos y determinar las metas y objetivos de la empresa y finalmente utilizan esta información para controlar la evolución de los rubros y proponer acciones correctivas, ya que la gestión empresarial busca la productividad y competitividad

SEGUNDA: Según el análisis realizado al estado de situación financiera podemos concluir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2018 en relación al periodo 2017, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de Efectivo y Equivalente de Efectivo que tuvo un incremento de S/ 244,625.31 que representa el 82.28% y el rubro de Propiedad Planta y Equipo que tuvo un incremento de S/ 883,278.40 que representa el 30.80%. indica que la gestión de la empresa fue eficiente. según el análisis realizado a través del método horizontal y vertical del Estado de Resultados se observa que las Ventas Netas de la empresa se incrementaron significativamente en el periodo 2018 en S/ 1,054,922.41 que representa el 76.13% debido al incremento del nivel de ventas. los gastos administrativos disminuyeron en S/ 192,5886.49 que representa el 73.99% lo cual tuvo un impacto directo en la utilidad neta del periodo que incremento en S/ 256,068.27 que representa el 249.96% que nos permite afirmar que la empresa viene aplicando eficientemente sus políticas de ventas, compras, y gastos que les permiten obtener resultados positivos.



TERCERA: Según el análisis realizado a los indicadores financieros se concluye que el índice de Liquidez general fue de S/ 5.76 en el periodo 2017 y 5.44 en el periodo 2018 lo cual es positivo no habiendo dinero ocioso, así mismo, el Grado de Intensidad del Capital determina que la empresa tiene invertido un 67.08% en el 2017 y 65.22% en el periodo 2018 esto debido a su actividad productiva y el Grado de Depreciación de los activos fijos es 40.10% en el periodo 2017 y 40.49% en el 2018 por lo que no requiere una inmediata inversión en renovación de los mismos. Finalmente, la Rentabilidad Neta sobre Ventas tuvo un incremento positivo 14.69% en el periodo 2018 y 7.39% en el periodo 2017 esto debido a la eficiente gestión de los costos y gastos.



VI. RECOMENDACIONES

Luego de presentar nuestras Conclusiones, nos permitimos plantear las siguientes recomendaciones:

PRIMERA: evaluar periódicamente sus Estados Financieros a través de los métodos horizontal, vertical y Ratios Financieros, lo que les permitirá contar oportunamente con la información sobre la Situación Económica y Financiera de la empresa, ya que esta información será de utilidad en la gestión de la empresa en el proceso de planificación, organización y control. Esta recomendación se sostiene en la encuesta realizada donde el 60% considera que se debería contar con esta información trimestralmente.

SEGUNDA: Se recomienda capacitar a los directivos de la empresa sobre gestión empresarial y la importancia de sus funciones planificación, organización, dirección y control, ya que según la encuesta realizada solo el 60% considera muy importante a la planificación, siendo esta actividad en donde se determinan los objetivos y metas de la empresa.

TERCERA: Fortalecer la política de ventas y ampliar el mercado a nivel regional y nacional, aprovechando el potencial minero de nuestra región y el país. Para lo cual deberán implementar un sistema de costos y de esta manera mejorar la rentabilidad y obtener mayores beneficios

CUARTA: Los Directivos de la empresa deberán considerar las alternativas propuestas en el tercer objetivo de la presente investigación, lo que permitirá mejorar la gestión y lograr las metas y objetivos propuestos.



VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ayala, P. (2011). *Aplicación Práctica de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Benique, M. (2017). *Análisis de la Situación Económica y Financiera de la empresa de Transportes San Luis Sociedad de Responsabilidad Limitada periodo 2014-2015*. Puno: FCCA-UNAP.
- Carrasco, S. (2006). *Metodología de la Investigación Científica*. Lima: San Marcos.
- Catacora, J. (2019). *Análisis Económico y Financiero del CPBS Servicentro Una-Puno Y su Influencia en la toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2017 - 2018*. Puno: FCCA-UNAP.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la Teoría General de la Administración* (7 ed.). Bogotá: McGraw-Hill.
- Chura, A. (2017). *Análisis Económico y Financiero para la toma de Decisiones Gerenciales de la empresa Representaciones Automotriz C&J S.R.L De La Ciudad de Juliaca, Periodos 2015-2016*. Puno: FCCA-UNAP.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros. Análisis Interpretación por Sectores Económicos*. Lima: Pacífico editores S.A.C.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros* (4 ed.). Lima-Perú: CECOF Asesores.
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros; Elaboración y Presentación*. Lima Perú: Pacífico Editores.
- Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros*. Lima Perú: Centro de Investigación Universidad del Pacífico.
- Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. México: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES S.A.



- Hernández, S., & Pulido, A. (2011). *Fundamentos de Gestión Empresarial*. México D.F.: McGraw-Hill.
- Herrera, A., Betancourt, V., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones Financieras de Liquidez en la Gestión. *Quipucamayoc U.N.M.S.M. Lima*.
- Huergo, J. (2003). Los Procesos de Gestión. *Material de lectura para los cursos de “Comunicación en las organizaciones públicas”*.
- León, C. (2007). *Gestión Empresarial para Agronegocios*. Chiclayo: Edición electrónica.
- Mamanchura, M. (2018). *Situación Económica-Financiera y su Influencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa T.A.B. Ingenieros S.A.C. periodos 2016-2017*. Puno: FCCA-UNAP.
- Mamani. (2017). *Análisis Económico y Financiero para la toma de Decisiones en la Gestión Empresarial de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. periodos 2015 – 2016*. Puno: FCCA-UNAP.
- Molleapaza, J. (2017). *“Influencia del Clima Laboral y Cultura Organizacional en la Gestión Empresarial del Hotel Sillustani de la Ciudad de Puno en los Periodos 2014 – 2015*. Puno: FCCA-UNAP.
- Monteverde, E. (2012). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires: CENGAGE Learning.
- Moyano, J. (2011). *Administración de Empresas un Enfoque teórico-práctico*. Madrid: Pearson Educación S.A.
- Novoa, H. (2014). *Los Estados Financieros en el Perú*. Puno: Editorial Altiplano E.I.R.L.
- Pacompia, A. (2019). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicio Público De Electricidad – Electro Puno S.A.A., para la Toma De Decisiones Periodos 2016-2017*. Puno: FCCA-UNAP.
- Pinto, O. (2018). *Análisis de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de transportes y turismo express*



internacional sur oriente S.C.R. LTDA de los años 2014 y 2015 . Puno: FCCA-UNAP.

Pulido, M. (2015). *Métodos y Técnicas de Investigación Científica*. España: Universidad de Cádiz.

Robbins, S. (2002). *Fundamentos de Administración*. México: Pearson Educación S.A.

Tamayo, M. (2003). *El Proceso de la Investigación Científica* (4 ed.). México: Editorial Limusa Grupo Noriega Editores.

Wild, J., Subramanya, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros* (9 ed.). México: McGraw-Hill.

Zambrano, A. (1995). *Estados financieros*. Lima-Perú: San Marcos.

Zans, W. (2009). *Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación*. Perú: San Marcos E.I.R.L.

Zeballos, E. (2010). *Contabilidad General*. Lima: Impresiones Juve.

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de consistencia “Análisis económico financiero y su incidencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. periodo 2017-2018

PROBLEMA	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	OBJETIVOS
¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018?	El análisis de la situación económica y financiera incide significativamente en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018	VI: Análisis económico financiero VD: Gestión	Estado de situación financiera Estado de resultados por función Planificación Control Estrategias Productividad	Analizar y evaluar la situación económica – financiera y su incidencia en gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.
¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los estados financieros influyen en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018?	El análisis de los Estados Financieros mediante el método horizontal y vertical influyen directamente en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.	VI: Método horizontal y vertical VD: Gestión	Método horizontal Método vertical Planificación Control Estrategias Productividad	Analizar el estado de situación financiera y estado de resultados por función con el método horizontal y vertical y su influencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.
¿De qué manera incide la evaluación de los indicadores financieros en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018?	La evaluación del comportamiento de los indicadores Financieros en la situación económica y financiera incide directamente en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.	VI: indicadores financieros VD: Gestión	Razones de liquides Razones de gestión Razones de Solvencia Planificación Control Estrategias Productividad	Evaluar los resultados de los indicadores financieros y su incidencia en la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L. en los periodos 2017-2018.
¿de qué manera se puede mejorar la gestión de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.?				Proponer lineamientos que contribuyan a una mejor gestión a través de una adecuada evaluación económica y financiera de los Estados Financieros de la empresa Geza Minerales Asís E.I.R.L.

ANEXO 2: Estado de Situación Financiera

GEZA MINERALES ASIS E.I.R.L.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
Al 31 de diciembre 2018 y 2017				
(Expresado en soles)				
DENOMINACIÓN	PERIODOS			
	2018	%	2017	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	541,928.00	30.59%	297,302.69	22.58%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	15,947.77	0.90%	0.00	0.00%
GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	0.00	0.00%	203.39	0.02%
EXISTENCIAS	58,301.10	3.29%	135,912.08	10.32%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	616,176.87	34.78%	433,418.16	32.92%
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1,155,326.73	65.22%	883,278.40	67.08%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,155,326.73	65.22%	883,278.40	67.08%
TOTAL ACTIVO	1,771,503.60	100.00%	1,316,696.56	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	5,932.20	0.33%	0.00	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0.00	0.00%	8,507.21	0.65%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	67,887.65	3.83%	-123,181.53	-9.36%
	39,491.00	2.23%	39,491.00	3.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	113,310.85	6.40%	-75,183.32	-5.71%
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00%	0.00	0.00%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	50,000.00	2.82%	50,000.00	3.80%
RESULTADOS ACUMULADOS	1,249,678.90	70.54%	1,239,434.30	94.13%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	358,513.85	20.24%	102,445.58	7.78%
TOTAL PATRIMONIO	1,658,192.75	93.60%	1,391,879.88	105.71%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,771,503.60	100.00%	1,316,696.56	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la empresa GEZA MINERALES ASIS E.I.R.L.

ANEXO 3: Estado de Resultados

DENOMINACIÓN	PERIODOS			
	2018	%	2017	%
VENTAS NETAS	2,440,682.00	100.00%	1,385,759.59	100.00%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	2,440,682.00	100.00%	1,385,759.59	100.00%
COSTOS DE PRODUCCIÓN	(2,009,711.47)	-82.34%	(1,157,609.31)	-83.54%
OTROS COSTOS OPERACIONALES	0.00		0.00	
UTILIDAD BRUTA	430,970.53	17.66%	228,150.28	16.46%
GASTOS DE VENTAS	(9,798.00)	-0.40%	(2,346.24)	-0.17%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(67,703.24)	-2.77%	(260,289.73)	-18.78%
OTROS INGRESOS	155,450.89	6.37%	179,987.50	12.99%
OTROS GASTOS	0.00	0.00%	0.00	0.00%
RESULTADOS DE OPERACIÓN	508,920.18	20.85%	145,501.81	10.50%
INGRESOS FINANCIEROS	3,955.82	0.16%	5,506.45	0.40%
GASTOS FINANCIEROS	(4,345.15)	-0.18%	(5,694.68)	-0.41%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	508,530.85	20.84%	145,313.58	10.49%
IMPUESTO A LA RENTA	(150,017.00)	-6.15%	(42,868.00)	-3.09%
UTILIDAD NETA	358,513.85	14.69%	102,445.58	7.39%

Fuente: Estados Financieros de la empresa GEZA MINERALES ASIS E.I.R.L.



ANEXO 4: Encuesta para los directivos de la empresa

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

Muy Estimado Señor(a): Por este medio estamos solicitando de su valiosa colaboración para el desarrollo de un trabajo investigativo que tiene como objetivo Analizar y evaluar la situación económica – financiera y su incidencia en gestión de la empresa GEZA MINERALES ASIS E.I.R.L. en los periodos 2017-2018: Su información es de suma importancia para el éxito de la investigación.

De antemano agradecemos su gentil colaboración.

- 1. ¿CADA CUÁNTO TIEMPO SE DAN LAS REUNIONES DE COORDINACIÓN PARA LA GESTIÓN DE LA EMPRESA?**
 - a) Mensualmente
 - b) Trimestralmente
 - c) Semestralmente
 - d) Anualmente

- 2. ¿CUALES SON LOS TEMAS TRATADOS CON MAYOR FRECUENCIA EN ESTAS REUNIONES REALIZADOS POR TODOS LOS DIRECTIVOS?**
 - a) Activos Fijos
 - b) Informes de áreas
 - c) Accidentes laborales
 - d) Políticas de compras
 - e) Capacitación de personal

- 3. ¿QUÉ IMPORTANCIA LE CONCEDE A LA PLANIFICACIÓN DENTRO DE LA EMPRESA?**
 - a) Totalmente importante
 - b) Muy importante
 - c) Importante
 - d) Poco importante
 - e) Nada importante

- 4. ¿CUÁL ES EL GRADO DE SU PARTICIPACIÓN EN EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN?**
 - a) En todo el proceso
 - b) En parte del proceso
 - c) Ninguna

- 5. ¿CUÁLES SON LOS INSTRUMENTOS NECESARIOS PARA LA GESTIÓN EMPRESARIAL?**
 - a) Plan Estratégico
 - b) Estados Financieros
 - c) Misión y Visión
 - d) Plan de operaciones
 - e) Informes anuales



6. ¿CON QUE FRECUENCIA SE MONITOREA LAS ACTIVIDADES ACORDADAS EN LA PLANIFICACIÓN?

- a) Siempre
- b) Casi siempre
- c) Algunas veces
- d) Nunca

7. ¿SE EVALÚA AL FINAL DE CADA PERIODO LOS RESULTADOS OBTENIDOS?

- a) Sí
- b) No

Gracias por su colaboración, la información que Ud. ha proporcionado será utilizada con mucha responsabilidad