



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



**“EL COMPORTAMIENTO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA –  
FINANCIERA Y SU IMPLICANCIA EN LA TOMA DE  
DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA A&B HNOS  
S.R.L. DE LA CIUDAD DE JULIACA, PERIODOS 2017-2018”**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

**CLINTON QUISPE AÑAMURO**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PUNO – PERÚ**

**2019**



## DEDICATORIA

*A mi Dios padre, porque estuvo siempre iluminando mi vida y porque sé que siempre estará ahí, acompañándome por donde me encuentre.*

*A mi papá Jesús y mi mamá Rubela por su infinito apoyo incondicional, amor y confianza que dieron a mi vida, las mismas que fueron y serán mi fortaleza.*

*A mis hermanas (os) Nely, Ofelia, Albert y Senaida porque siempre estuvieron ahí brindándome su apoyo desinteresado y guiándome por el buen camino.*



## AGRADECIMIENTOS

*A nuestra Alma Mater, la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, por haberme cobijado durante cinco años en sus claustros; y en forma especial a la carrera profesional de Ciencias Contables, doy gracias a cada uno de los docentes que laboran en esa prestigiosa casa de estudios quienes supieron impartirme sus conocimientos para guiarme hacia las sendas del saber con inteligencia y sabiduría, para poder conseguir mis objetivos y realizarme como profesional.*

*A mi director de tesis, Dr. Marco Antonio Ruelas Humpiri, por su dedicación y esfuerzo, su experiencia, conocimientos y motivación que ayudan y guían para ser una mejor persona y buen profesional.*



# ÍNDICE GENERAL

Pág.

**DEDICATORIA**

**AGRADECIMIENTOS**

**ÍNDICE GENERAL**

**ÍNDICE DE FIGURAS**

**ÍNDICE DE TABLAS**

**ÍNDICE DE ACRÓNIMOS**

**RESUMEN ..... 9**

**ABSTRACT..... 10**

## **CAPÍTULO I**

### **INTRODUCCIÓN**

**1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA ..... 13**

**1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA ..... 14**

1.2.1. Problema General ..... 14

1.2.2. Problemas Específicos ..... 15

**1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN ..... 15**

1.3.1. Hipótesis General..... 15

1.3.2. Hipótesis Específica..... 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 ..... 24**

2.2.1. Empresa ..... 24

2.2.2. Características de la Empresa ..... 25

2.2.3. Clases de Empresas: ..... 25

2.2.4. Clasificación de Empresa ..... 26

2.2.5. Situación Económica ..... 31



2.2.6. Situación Financiera .....	32
2.2.7. Estados Financieros .....	33
2.2.8 Análisis de los Estados Financieros.....	51
2.2.9 Ratios Financieros .....	57
<b>2.3. MARCO CONCEPTUAL.....</b>	<b>68</b>
<b>CAPÍTULO III</b>	
<b>MATERIALES Y MÉTODOS</b>	
<b>3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO .....</b>	<b>74</b>
<b>3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO .....</b>	<b>75</b>
<b>3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA .....</b>	<b>76</b>
3.2.1. Población .....	76
3.2.2. Muestra .....	76
<b>3.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....</b>	<b>76</b>
<b>3.5. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>77</b>
<b>3.6. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>78</b>
<b>3.7. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>79</b>
<b>CAPÍTULO IV</b>	
<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN</b>	
<b>4.1 RESULTADOS .....</b>	<b>80</b>
4.1.1 Resultado del Primer Objetivo Específico.....	80
4.1.2 Resultado del Segundo Objetivo Específico.....	90
4.1.3 Propuesta de la Investigación .....	131
4.1.4 Contrastación de Hipótesis .....	135
<b>4.2 DISCUSIÓN .....</b>	<b>140</b>
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>144</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>146</b>
<b>VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>148</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>151</b>

**TEMA:** Análisis de Estados Financieros

**ÁREA:** Análisis Económico Financiero

FECHA DE SUSTENTACIÓN 31 DE DICIEMBRE DE 2019



## ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
<b>Figura 1:</b> Ubicación geográfica del Estudio .....	75
<b>Figura 2:</b> Liquidez Corriente .....	92
<b>Figura 3:</b> Índice de Capital de Trabajo .....	94
<b>Figura 4:</b> Rotación de Activo Total .....	96
<b>Figura 5:</b> Rotación del Patrimonio .....	98
<b>Figura 6:</b> Rotación de Cuentas por Cobrar .....	99
<b>Figura 7:</b> Periodo Promedio de Cobranza .....	101
<b>Figura 8:</b> Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo .....	103
<b>Figura 9:</b> Razón de Costo de Servicio .....	105
<b>Figura 10:</b> Razón de Gastos Financieros .....	106
<b>Figura 11:</b> Razón de Endeudamiento .....	108
<b>Figura 12:</b> Índice de Solvencia Patrimonial .....	110
<b>Figura 13:</b> Índice de Grado de Propiedad.....	111
<b>Figura 14:</b> Rentabilidad sobre Capitales Propios .....	113
<b>Figura 15:</b> Índice de Rentabilidad sobre Ventas .....	115
<b>Figura 16:</b> Índice de Rentabilidad sobre la Inversión.....	117
<b>Figura 17:</b> Margen de Utilidad Bruta .....	119
<b>Figura 18:</b> Margen de Utilidad Operativa .....	120
<b>Figura 19:</b> Interrogante 1 .....	122
<b>Figura 20:</b> Interrogante 2 .....	123
<b>Figura 21:</b> Interrogante 3 .....	124
<b>Figura 22:</b> Interrogante 4 .....	125
<b>Figura 23:</b> Interrogante 5 .....	126
<b>Figura 24:</b> Interrogante 6 .....	127
<b>Figura 25:</b> Interrogante 7 .....	128
<b>Figura 26:</b> Interrogante 8 .....	129
<b>Figura 27:</b> Interrogante 9 .....	130



## ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
<b>Tabla 1:</b> Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017-2018 de la empresa A&B Hnos. S.R.L. ....	81
<b>Tabla 2:</b> Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017-2018 de la empresa A&B Hnos. S.R.L. ....	84
<b>Tabla 3:</b> Análisis Horizontal del Estado de Resultados al 31 de diciembre 2017-2018 de la empresa A&B Hnos. S.R.L. ....	87
<b>Tabla 4:</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados al 31 de diciembre 2017-2018 de la empresa A&B Hnos. S.R.L. ....	89
<b>Tabla 5:</b> Índice de Liquidez Corriente.....	91
<b>Tabla 6:</b> Índice de Capital de Trabajo .....	93
<b>Tabla 7:</b> Rotación de Activo Total .....	95
<b>Tabla 8:</b> Rotación del Patrimonio.....	97
<b>Tabla 9:</b> Rotación de Cuentas por Cobrar .....	99
<b>Tabla 10:</b> Periodo Promedio de Cobranza .....	101
<b>Tabla 11:</b> Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo.....	102
<b>Tabla 12:</b> Razón de Costo de Servicio.....	104
<b>Tabla 13:</b> Razón de Gastos Financieros .....	106
<b>Tabla 14:</b> Razón de Endeudamiento .....	107
<b>Tabla 15:</b> Índice de Solvencia Patrimonial.....	109
<b>Tabla 16:</b> Índice de Grado de Propiedad .....	111
<b>Tabla 17:</b> Rentabilidad sobre Capitales Propios.....	113
<b>Tabla 18:</b> Índice de Rentabilidad sobre Ventas .....	115
<b>Tabla 19:</b> Rentabilidad sobre la Inversión .....	116
<b>Tabla 20:</b> Margen de Utilidad Bruta.....	118
<b>Tabla 21:</b> Margen de Utilidad Operativa .....	120
<b>Tabla 22:</b> Resumen de Indicadores Financieros de los periodos 2017 y 2018 de la empresa A&B Hnos. S.C.R.L. ....	121



## ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

- (EE.FF.)** : Estados Financieros
- (E.I.R.L.)** : Empresa Individual de Responsabilidad Limitada
- (N.I.C.)** : Normas Internacionales Financieras
- (NIIF)** : Normas Internacionales de Información Financiera
- (P.C.G.E.)** : Plan Contable General Empresarial
- (S.A.)** : Sociedad Anónima
- (S.A.A.)** : Sociedad Anónima Abierta
- (S.A.C.)** : Sociedad Anónima Cerrada
- (S.R.L.)** : Sociedad de Responsabilidad Limitada
- (SUNAT)** : Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria
- (UNA)** : Universidad Nacional del Altiplano



## RESUMEN

El Trabajo de Investigación titulado “El Comportamiento de la Situación Económica - Financiera y su Implicancia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa A&B Hnos. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, Periodos 2017-2018”, se desarrolló tomando como muestra los Estados Financieros. El objetivo principal fue analizar y evaluar la incidencia que tiene la Situación Económica - Financiera en la toma de decisiones gerenciales. Los métodos que se han utilizado en el trabajo de investigación fueron: analítico, descriptivo y deductivo juntamente con los ratios financieros, los cuales fueron analizados e interpretados lo que permitió establecer nuestras conclusiones siendo las siguientes: El Estado de Situación Financiera de la Empresa “A&B Hnos. S.R.L.” mediante el análisis horizontal y vertical el activo total hubo una variación para el último periodo de S/ 841,342.00 representando el 38.47%. Así mismo se observó que la empresa ha incrementado sus cuentas por cobrar comerciales – terceros en un 184.29% para el último periodo. Según el análisis del Estado de Resultados se observa que tuvieron un descenso de S/ -223,015.00 que representa el -8.65%; los gastos operativos disminuyeron en un 67.57% respecto al periodo anterior. Sin embargo, la utilidad neta ha reducido para el último periodo en un -74.30% debido a la disminución de sus ventas en el periodo 2018. Por lo tanto, concluimos que para una buena toma de decisiones gerenciales es necesario analizar e interpretar los estados financieros ya que son herramientas de gestión indispensable que nos permiten entender a profundidad el origen y comportamiento del activo, pasivo y patrimonio de la empresa y a través de estos resultados permitir a la gerencia a realizar una adecuada toma de decisiones.

**Palabras Claves:** Situación Económica, Situación Financiera, Toma de Decisiones Gerenciales, Estados Financieros e Interpretación y Ratios Financieros.



## ABSTRACT

The Research Work entitled “The Behavior of the Economic-Financial Situation and its Implication in the Managerial Decision Making of the Company A&B Hnos. S. R. L. of the city of Juliaca, Periods 2017-2018”, was developed taking as a sample the Financial Statements. The main objective was to analyze and evaluate the incidence of the Economic-Financial Situation in management decision making. The methods that have been used in the research work were: analytical, descriptive and deductive together with the financial ratios, which were analyzed and interpreted which allowed us to establish our conclusions as follows: The Statement of Financial Position of the Company "A&B Hnos. S. R. L. " by means of the horizontal and vertical analysis the total assets had a variation for the last period of S/ 841,342.00 representing 38.47%. It was also observed that the company has increased its trade accounts receivable - third parties by 184.29% for the last period. According to the analysis of the Income Statement it is observed that they had a decrease of S/ -223,015.00 that represents -8.65%; the operative expenses decreased by 67.57% with respect to the previous period. However, the net profit has reduced for the latest period by -74.30% due to decrease in its sales in 2018 period. Therefore, we conclude that for a good managerial decision making it is necessary to analyze and interpret the financial statements as they are indispensable management tools that allow us to understand in depth the origin and behavior of assets, liabilities and equity of the company and through these results allow management to make an appropriate decision making.

**Keywords:** Economic Situation, Financial Situation, Management Decision Making, Financial Statements and Interpretation and Financial Ratios.



# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

El análisis y evaluación de la situación económica - financiera se puede definir como una herramienta de gran importancia, ya que es uno de los factores más importantes para el éxito, dicho análisis y evaluación permitió evaluar la situación real en el aspecto económico y financiero de la empresa en cada una de sus actividades que realiza, debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio siendo los elementos básicos los que permiten establecer relaciones o medidas económicas y financieras, por ello es necesario evaluar e interpretar esa información para entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa, y a través de estos resultados permitir a los gerentes evaluar, mejorar y optimizar los recursos invertidos en la empresa, realizando una adecuada toma de decisiones, para así subsanar en el menor tiempo posible los errores que pudieran haber, y así lograr los objetivos y metas que se han propuesto, mejorando las utilidades de las que ya tiene.

Es así que el trabajo de investigación se justifica en su ejecución porque permite determinar la implicancia que tiene la situación económica - financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa, y con ello mejorar la gestión económica y financiera de la empresa, para así concientizar a los directivos sobre la importancia de realizar el análisis de los estados financieros, permitiendo que la gerencia pueda tomar medidas que mejoren el desarrollo de la empresa. Para lo cual se analizó la situación económica y financiera de la empresa A&B HNOS S.R.L., periodos 2017 – 2018 de la ciudad de Juliaca – Puno. Dicha evaluación se realizó a través de la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y de ratios financieros lo que permitieron determinar la incidencia en las decisiones gerenciales.



De tal manera, el problema general es: ¿De qué manera la Situación Económica - Financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017-2018?, teniendo como Hipótesis General de la investigación que es: Una evaluación inadecuada e inoportuna a la situación económica - financiera incide negativamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B Hnos. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 - 2018. Y como objetivo general Analizar y evaluar la incidencia de la situación económica - financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.

El trabajo está estructurado de la siguiente manera:

Capítulo I: Introducción, Planteamiento del problema, Hipótesis de la Investigación y Objetivos de la Investigación: Donde se determina el motivo de la investigación.

Capítulo II: Antecedentes, Marco Teórico, Marco Conceptual: Se conceptúan definiciones relacionadas al tema de estudio.

Capítulo III: Método de Investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

Capítulo IV: Características del área de investigación: Aquí nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio.

Capítulo V: Exposición y análisis de los resultados: En donde se detalla el análisis e interpretación de los resultados obtenidos, Contrastación de hipótesis, conclusiones y recomendaciones.



## 1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El análisis y evaluación de la situación económica - financiera se puede definir como una herramienta de gran importancia, ya que es uno de los factores más importantes para el éxito, dicho análisis y evaluación nos va a permitir evaluar la situación real en el aspecto económico y financiero de la empresa en cada una de sus actividades que realiza, debido a que nos va a proporcionar información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio siendo los elementos básicos los que permiten establecer relaciones o medidas económicas y financieras, por ello es necesario evaluar e interpretar esa información para entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa, y a través de estos resultados permitir a los gerentes evaluar, mejorar y optimizar los recursos invertidos en la empresa, realizando una adecuada toma de decisiones, subsanando en el menor tiempo posible los errores que pudieran haber, y así lograr los objetivos y metas que se han propuesto, mejorando las utilidades de las que ya tiene.

A pesar de la relevancia de este tema se observa que en la actualidad muchos directivos de diferentes empresas no dan mucha importancia al análisis y evaluación de los informes financieros.

En la empresa A&B HNOS. S.R.L. se observa que los directivos y la gerencia no dan la importancia debida a la situación económica y financiera actual de la empresa, por lo que no toman en cuenta que la realización del análisis de los Estados Financieros correspondientes permitiría apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un periodo a otro, mejorando y optimizando los recursos de la empresa, por ende coadyuvaría a una adecuada toma de decisiones, y así lograr los objetivos y metas que se han propuesto.



El problema fundamental de la empresa A&B HNOS. S.R.L. como ya se apreció, es la carencia de un análisis adecuado a la información financiera, lo que conlleva a una inadecuada toma de decisiones debido a factores como la no aplicación de herramientas para el análisis financiero, y también a la falta de conocimiento de teorías financieras y del sistema contable, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos, ya que al no hacer el análisis e interpretación de los estados financieros existe la posibilidad del aumento en el riesgo de la toma de decisiones erradas.

Por lo planteado líneas arriba, el presente trabajo de investigación nos va permitir determinar la implicancia que tiene la situación económica - financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa, y con ello mejorar la gestión económica y financiera de la empresa, para así concientizar a los directivos sobre la importancia de realizar el análisis de los estados financieros, permitiendo que la gerencia pueda tomar medidas que mejoren el desarrollo de la empresa.

Para lo cual se ha definido nuestro problema a través de las siguientes interrogantes.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1. PROBLEMA GENERAL**

¿De qué manera la Situación Económica - Financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017-2018?



## **1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS**

### **Problema Específico 1**

¿Cómo incide el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018?

### **Problema Específico 2**

¿En qué medida la evaluación de los estados financieros a través de los ratios financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018?

## **1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1. HIPÓTESIS GENERAL**

Una evaluación inadecuada e inoportuna a la situación económica - financiera incide negativamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 - 2018.

### **1.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICA**

#### **Hipótesis Específica 1**

La deficiente aplicación del método horizontal y vertical en los estados financieros incide negativamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.

#### **Hipótesis Específica 2**

La inadecuada aplicación de los ratios financieros influye desfavorablemente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.



## **1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO**

El presente trabajo de investigación se realizó porque en nuestro contexto actual a pesar de la relevancia de este tema se observa que muchos directivos de diferentes empresas no dan mucha importancia al análisis y evaluación de los informes financieros.

En la empresa A&B HNOS. S.R.L. se observa que los directivos y la gerencia no dan la importancia debida a la situación económica y financiera actual de la empresa, por lo que no toman en cuenta que la realización del análisis de los Estados Financieros correspondientes permitiría apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un periodo a otro, mejorando y optimizando los recursos de la empresa, por ende coadyuvaría a una adecuada toma de decisiones, y así lograr los objetivos y metas que se han propuesto.

## **1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.5.1. OBJETIVO GENERAL**

Analizar y evaluar la incidencia de la situación económica - financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.

### **1.5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

#### **Objetivo Específico 1**

Analizar la incidencia del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.



## **Objetivo Específico 2**

Evaluar los ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.



## CAPÍTULO II

### REVISIÓN DE LITERATURA

#### 2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

##### 2.1.1. ANTECEDENTES LOCALES

(Benique, 2017) en su tesis concluye que: con el Estado de Situación Financiera, de la empresa de Transportes San Luis S.R.L. se ha demostrado que los ratios financieros, como la liquidez corriente, muestra que tuvo la capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo, porque para el año 2014 por cada S/ 1.00 de deuda que tenía la empresa, conto con S/ 295.45 para pagarla, mientras que para el año 2015 por cada 1.00 de deuda que tuvo conto con S/ 826.24 para cubrir cada sol de deuda del pasivo corriente. En lo que respecta a la razón de Prueba Defensiva, se observa que el año 2014 se tiene 814.41% con respecto al año 2015 de 117.93. Rotación de Efectivo y Equivalente de Efectivo Interpretando el ratio, diremos que la empresa para el año 2014 cuenta con una liquidez para cubrir 261.40 días de venta, mientras que para el año 2015 cuenta con una liquidez para cubrir 118 días de venta, se puede ver que hay una disminución para el año 2015. Rotación de activos totales es decir que la empresa para el año 2014 está colocando entre sus clientes 0.70 veces el valor de la inversión efectuada, y para el año 2015 0.44 veces. Rotación de Inmueble Maquinaria y Equipo. Este índice permite observar que, por un sol de inversión del Activo fijo, se está generando para el año 2014 de 0.87, mientras que para el año 2015 se tiene 1.87. El ratio de Gastos Financieros de la empresa ha incrementado, tenemos que en el año 2014 se tiene 4.42% y en el año 2015 se tiene 12.51%. En lo que respecta a la razón de Cobertura de Gastos Financieros, se observa que el año 2014 se tiene 7457.38% con respecto al año 2015 de



0,50%. El índice de financiamiento del activo fijo para los años 2014 y 2015 nos indica que por cada S/.1.00 del activo fijo neto, el patrimonio y deudas a largo plazo respaldan. Se puede apreciar que la rentabilidad financiera para el año 2014 es de 5.31% y para el año 2015 es de 12.64% lo que indica que la rentabilidad patrimonial ha incrementado en 7.33% respecto al año 2014 podemos ver los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas.

(Colque, 2018) en su tesis concluye que: se identificó las causas de perdidas comerciales que inciden en forma significativa a los ingresos de la empresa en los periodos 2015 – 2016, se realizó el cálculo de las pérdidas comerciales en soles y se obtuvo S/ 9,272,824.60 para el año 2015 y S/ 10,709,411.72 para el año 2016; se puso las perdidas comerciales en soles en los ingresos correspondientes y se evidencio que se generaría un mayor ingreso sin las perdidas comerciales es por ello que se debe tomar medidas de control de perdidas; la empresa cuenta con una buena situación económica y financiera en los periodos 2015-2016 lo cual lleva a tomar una mejor decisión a los ejecutivos de la empresa, sin embargo se tomó ratios calculados sin perdidas comerciales; por ejemplo se tuvo la rentabilidad sobre el capital se tiene que con pérdidas por cada sol invertido se generó 7.61% y 5.88% para los años 2015 – 2016 respectivamente, pero sin embargo sin perdidas cada sol invertido se generaría 9.86% y 8.39% para los años 2015 y 2016 respectivamente, ahí se evidencio que la empresa obtendría una mejor situación económica y financiera y con ello unas buenas decisiones si no se tuviera perdidas comerciales.

(Mamani, 2017) en su tesis concluye que: asumiendo la importancia que tiene el análisis económico y financiero para una empresa, y que en base a



este análisis una empresa pueda optar por decisiones más acertadas. Éste trabajo de investigación se realizó en la administración de la empresa que está situada en el departamento de Puno, específicamente en la ciudad de Puno, por lo que la población y muestra estuvo representada por la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Internacional mi Perú S.C.R.L. El objetivo general establecido es: Analizar la influencia de la situación económica y financiera, en la toma de decisiones en la gestión empresarial de la empresa interprovincial expreso internacional mi Perú S.C.R.L del Departamento de Puno periodos 2015-2016; En cuanto a las fuentes de información se pretende remitirse a la documentación existente del periodo 2015 y 2016 relacionadas con los Estados Financieros de la empresa. Para el desarrollo de la investigación se empleó los métodos: deductivo y descriptivo; los que permitirán llegar a las conclusiones particulares; La investigación fue de tipo básica y no experimental y cuyos resultados sirvieron a los directivos de la empresa a tomar decisiones para mejorar la gestión empresarial en beneficio de la empresa de transportes antes indicada.

(Ortiz, 2017) en su tesis concluye que: según los resultados de la investigación al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de la empresa Constructora y Administración S.A; Se denota que, del Método Horizontal del Estado de Situación Financiera, en el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/ 1390,503.50 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/ 6'094,137.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/ 5'895,108.00 y que



representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/ 1'562,520.00 que representó el 93.15%. En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del ejercicio 2016 tuvo un incremento de S/ 27'743,150.50 respecto al periodo 2015 y que representó el 70.51%; También, se incrementó la Utilidad Neta en S/ 2'130,443.00 y que representó el 92.68%. La liquidez general en el periodo 2015 alcanzó S/ 3.01 y en el periodo 2016 fue S/ 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una mayor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería. De la misma forma en el periodo 2015 y 2016, los créditos otorgados en promedio se efectivizaron en razón de 6 y 7 veces respectivamente; El riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016; y Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión, resultado que muestra indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

### **2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES**

(Castillo & Liza) en su tesis concluyen que: de acuerdo a los resultados obtenidos podemos afirmar que el sector cooperativo está en un constante crecimiento y CEJUASSA se encuentra por debajo del sistema, por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado. Sus principales indicadores financieros reflejan la preocupación que existe en los directivos, de los



analizados podemos observar que el índice de morosidad continúa en un 14%, muy por encima de lo recomendado por la FENACREP que debe ser como máximo un 5%; además de acuerdo a sus objetivos planteados al inicio del periodo, la cooperativa sólo pudo lograr cumplir con tres de ellos, mientras que en los otros siete fracasaron mostrando una gestión ineficaz. Ante esta situación, la presente investigación realiza propuestas para mejorar la Gestión en la cooperativa que conlleven a un crecimiento y así ser competitivo, para ello se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera permanente, contar con personal especializado, dar cumplimiento en su totalidad a las obligaciones de la FENACREP, implementar un área de marketing y ampliar el segmento de los socios.

(Méndez & Charcape) en su tesis concluyen que: de acuerdo a los resultados obtenidos podemos afirmar que el sector construcción está en un constante crecimiento y la Empresa Constructora CHAVIN SAC se encuentra por debajo del sistema, por lo que necesita tomar decisiones que le permitan mejorar la gestión y llevarla a un estado de competitividad en el mercado.

Sus principales indicadores financieros reflejan la preocupación que existe en los directivos. Del análisis se observa que el índice de liquidez ha disminuido de un año a otro, es decir para el 2014 está muy por debajo de cada sol de deuda que tiene la empresa. El rendimiento de los activos disminuyó para el 2014, producto de la mala decisión de inversión por parte de sus directivos, esto conllevó a la empresa en ambos años a un margen de utilidad por debajo del sector construcción.

Ante esta situación, la presente investigación concluye que la toma de decisiones en base al análisis económico y financiero conllevará a un



crecimiento y así ser competitivo. Para ello, se recomendó realizar análisis económicos financieros de manera permanente y oportuna además de identificar a tiempo algunas decisiones apresuradas sin antes conocer su estado financiero.

### **2.1.3. ANTECEDENTES INTERNACIONALES**

(Moyolema) en su tesis concluye que: el problema principal es la baja rentabilidad lo cual no ha permitido el crecimiento de la institución, motivo de no contar con un asesor técnico, falta de capacitación, estados financieros atrasados, administración financiera no adecuada, dificultades que han presentado desde hace un tiempo atrás. y una mejor administración para lo cual se ha propuesto realizar un plan financiero que les ayude a normar las dificultades que ha venido teniendo hasta el momento, el mismo ayudara a regular los gasto y los ingresos y así mantenerse en un equilibrio favorable que de esa manera se llevara una mejor organización.

La cooperativa debe realizar capacitaciones permanentes a sus operarios para que de esa manera puedan brindar un mejor servicio a sus asociados y volver a adquirir la confianza de los mismos, mediante el plan financiero se tendrá una mejor organización y planificación dentro de la misma ya que es uno de los factores importantes el organizar para crecer.

(Serrano) en su tesis concluye que: la necesidad de las pequeñas empresas es la falta de una herramienta que ayude a la identificación y solución de sus problemas financieros, de ahí el objetivo de destacar los beneficios de realizar un análisis financiero en las pequeñas empresas comercializadoras de artículos médicos, para la toma de decisiones, la identificación de problemas financieros y la determinación del rendimiento real de los propietarios. Para



ello, se partió de la literatura que establece el análisis por medio de razones financieras, para aplicarse en los Estados Financieros de una pequeña empresa comercializadora del sector antes mencionado. Como resultado, se identificaron problemas financieros y áreas de oportunidad en la compañía, y se determinó que el negocio ha agregado valor a los propietarios.

## **2.2. MARCO TEÓRICO**

### **2.2.1. EMPRESA**

Se entiende por empresa a la entidad legalmente constituida, con actividad productora y comercializadora de bienes o prestadora de servicios. Una empresa es un agente económico con autonomía, se entiende autoridad y responsabilidad para asignar recursos a la producción de bienes y servicios y que puede realizar una o varias actividades productivas; así mismo, para tomar decisiones financieras y de inversión (Marengo, 2016).

La empresa es un ente social en el cual toda la actividad es económica o sea que tiende directamente o indirectamente al aprovechamiento fructífero de los capitales mediante el cual el hombre trata de satisfacer sus necesidades materiales (Flores, 2012).

La empresa es una entidad que tiene la finalidad de realizar una actividad económica y para ello se debe constituir legalmente como entidad individual o colectiva.

La empresa son unidades de producción, comercialización y/o servicios que con el concurso de tres elementos: Capital, Trabajo y Bienes tienen como objeto obtener ganancias o lucro mediante la satisfacción de necesidades (Zeballos E. , 2014).



Define a la empresa como un agente económico activo expuesto al riesgo, que, a partir de las decisiones relativamente autónomas, combina y organiza los factores de producción, para obtener los bienes y/o servicios de valor, con el propósito de maximizar su rentabilidad o lucro (**Ruelas & Espillico, 2013**).

### **2.2.2. CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

Según (Zeballos E. , 2014) las características de la empresa son:

- a. La existencia de un patrimonio que viene a ser el conjunto de bienes económicos (materiales e inmateriales) pertenecientes a una persona natural o jurídica asociada. El patrimonio asegura la unidad de la empresa.
- b. Su aspecto mercantil permite producir bienes destinados al mercado.
- c. Responde a la demanda que posee un determinado poder de compra.
- d. La responsabilidad es única y expresamente de la empresa.
- e. Relación económica social entre el ente económico, la sociedad y el estado.

### **2.2.3. CLASES DE EMPRESAS:**

#### **a) Empresa Individual**

Se entiende por empresa individual a la persona natural con negocio, por lo que los derechos y responsabilidades alcanzan al integro de su patrimonio. El propietario tiene derecho a obtener una utilidad, así como también, es responsable de las posibles pérdidas en que pueda incurrir la empresa.

#### **b) Empresa Societaria**

Se refiere al conjunto de personas que forman una empresa cuyos aportes en la conformación de las mismas pueden ser acciones o



participaciones según corresponda al tipo de sociedades. Se trata de sociedades jurídicas distintas a las personas que la integran capaces de realizar actividades económicas por sí mismas y por lo tanto susceptibles de ser sujetos pasivos de obligaciones tributarias así tenemos: las Sociedades Anónimas, Sociedades Colectivas, Sociedades Comanditas, Sociedades de Responsabilidad Limitada, Sociedades Civiles.

#### **2.2.4. CLASIFICACIÓN DE EMPRESA**

- **Según el Sector Actividad:**

a) 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. (Chiavenato, 2006).

b) 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. (Chiavenato, 2006).

c) 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. (Chiavenato, 2006).



- **Según su tamaño las empresas se clasifican en:**

a) Empresas Privadas:

Son aquellas que están constituidas exclusivamente por el aporte de personas o instituciones particulares. Se caracterizan porque tienen como objetivo la búsqueda del lucro a través de la maximización de beneficios (Asociación Fondo de Investigación, 2010).

Una empresa privada también se conoce como una sociedad anónima cerrada o corporación privada. Es una empresa que es propiedad de un pequeño número de individuos. Un número limitado de acciones se divide entre los propietarios. Ellos también pueden estar involucrados en la operación de la organización. Las acciones de estas empresas no se negocian en el mercado público. Las acciones emitidas por empresas privadas no están sujetas a las normas y reglamentos relativos al registro y prospecto.

b) Empresas Estatales:

Son empresas en las cuales el Estado aporta el capital social a través de cualquiera de sus instituciones, ministerios, municipales, etc. Mediante estas empresas el Estado ejerce su acción empresarial en algún sector de la economía sea producción, comercialización o financiamiento (Asociación Fondo de Investigación, 2010).

Son empresas creadas por el gobierno para prestar servicios públicos. Son aquellas entidades que pertenecen al Estado, tienen personalidad jurídica, patrimonio y régimen jurídico propios. Se crean mediante un decreto del Ejecutivo, para la realización de actividades mercantiles, industriales y cualquier otra actividad conforme a su denominación y forma jurídica (Apaza, 2011).



c) Empresas Mixtas:

Son empresas cuyo capital social es aportado en parte por el Estado y otra parte por instituciones privadas. Para ser considerada como mixta, el Estado debe tener directa o indirectamente, la mayoría de las acciones o un mínimo del 20% y poder de decisión en todas las reuniones de Junta General de Accionistas (Asociación Fondo de Investigación, 2010).

- **Según el ámbito geográfico:**

a) Empresas locales:

Son aquellas cuyas actividades se centran en un entorno cercano, como la localidad donde se encuentran ubicadas, la comarca, una provincia o una región.

b) Empresas Provinciales:

Son aquellas que operan en el ámbito geográfico de una provincia o el estado de un país.

c) Empresas nacionales:

Son aquellas empresas cuyo campo de actuación viene representado por la totalidad del territorio nacional, aunque tengan su sede en una localidad concreta. Al paso del tiempo suelen convertirse en empresas comunitarias.

d) Empresas Regionales:

Son aquellas cuyas ventas de la empresa involucran a varias provincias o regiones.

e) Empresas multinacionales:

Son aquellas que extienden su campo de operaciones a numerosos países por todo el mundo. Para que una empresa sea considerada multinacional



no basta con exportar, sino que es necesario que la presencia en el exterior sea sólida, con centros de producción y distribución en el país destino.

- **Según el destino de los beneficios las empresas se clasifican en:**

a) Empresa con fines de lucro:

Cuyos excedentes pasan a poder de los propietarios, accionistas. etc.

b) Empresa sin fines de lucro:

En este caso los excedentes se vuelcan a la propia empresa para permitir su desarrollo.

- **Según su personería jurídica:**

a) Unipersonal:

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 (Chiavenato, 2006).

b) Sociedad Colectiva:

Son las empresas cuya propiedad es de más de una persona. En estas, sus socios responden de forma ilimitada con sus bienes (Apaza, 2011).

c) 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 (Chiavenato, 2006).

d) Comanditarias:

Es una modalidad dentro de las sociedades mercantiles. En estas empresas existen dos tipos de socios: por un lado, están los socios colectivos



que participan de la gestión de la empresa y poseen responsabilidad ilimitada. Por otro, los socios comanditarios, que no participan de la gestión y su responsabilidad es limitada al capital aportado (Asociación Fondo de Investigación, 2010).

e) Sociedad de responsabilidad limitada:

Es una modalidad dentro de las sociedades mercantiles conformada por un mínimo de dos socios y un máximo de 20 socios. Por lo general reúne un pequeño capital y tiene una mayor difusión y utilización en nuestro medio (Asociación Fondo de Investigación, 2010).

f) 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 (Chiavenato, 2006).

- **De acuerdo a su tamaño:**

a) Microempresa:

Por lo general, la empresa y la propiedad son de propiedad individual. Son aquellas que poseen como máximo hasta 10 trabajadores y generalmente son de propiedad individual, su dueño suele trabajar en esta y su facturación es más bien reducida. No tienen gran incidencia en el mercado, tienen pocos equipos y la fabricación es casi artesanal.



b) Pequeñas empresas:

Poseen entre 11 y 49 trabajadores, tienen como objetivo ser rentables e independientes, no poseen una elevada especialización en el trabajo, su actividad no es intensiva en capital y sus recursos financieros son limitados.

c) Medianas Empresas:

En este tipo de empresas intervienen varios y cientos de personas y en algunos casos hasta miles. Son aquellas que poseen entre 50 y 250 trabajadores, suelen tener áreas cuyas funciones y responsabilidades están delimitadas, comúnmente, tienen sindicato. Se trata de un tipo de empresa que tiene una mayor estructura a partir de departamentos diferenciados.

d) Grandes empresas:

Se caracterizan por manejar capitales y financiamientos grandes, son aquellas que tienen más de 250 trabajadores, generalmente tienen instalaciones propias, sus ventas son muy elevadas y sus trabajadores están sindicalizados. Además, estas empresas tienen posibilidades de acceder a préstamos y créditos importantes.

### **2.2.5. SITUACIÓN ECONÓMICA**

La situación económica está compuesta por el análisis de la utilidad y la rentabilidad de la empresa. Una empresa está en una buena situación económica cuando ha generado beneficios, utilidades y ha realizado buenas inversiones (rentables) (Tanaka, 2015).

La Situación Económica, es la expresión más aproximada del buen funcionamiento de una empresa. El mayor valor se obtiene de los flujos de caja futuros que la empresa espera generar: el mejor saldo positivo entre las entradas y salidas de efectivo proyectadas, y descontadas al valor de hoy. La situación



económica también es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa (Sala, 2016).

Además, se dice que una empresa goza una buena situación económica cuando tiene la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo. Perseverar en buenos resultados es el objetivo básico de la gestión por excelencia.

#### **2.2.6. SITUACIÓN FINANCIERA**

Una empresa se encuentra en buena situación financiera cuando es capaz de afrontar sus obligaciones con terceros (acreedores) de una manera eficiente (minimizando costo). La situación financiera está compuesta por la liquidez y el endeudamiento; si una empresa está en una buena situación financiera, no tendrá problemas de pago de sus obligaciones de corto plazo (corriente) y tendrá altas probabilidades de conseguir financiamiento en el momento que lo desee (Tanaka, 2015).

Entendemos como una situación financiera saludable cuando la empresa puede atender oportunamente sus compromisos de pago, ya que la situación financiera está vinculada a las condiciones de liquidez. Es consecuencia de qué tan favorables se presentan las entradas y salidas de efectivo, derivadas de las actividades de operación, inversión y financiamiento. Ambas situaciones están estrechamente relacionadas, la económica y financiera, y lo deseable es que la empresa se encuentre con escenarios positivos en ambos lados. Rentable y solvente = propietarios y acreedores contentos (Sala, 2016).

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 (Amez, 2012).

### **2.2.7. ESTADOS FINANCIEROS**

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

Los Estados Financieros son medios de comunicación que tienen como objeto proporcionar información contable, así como los cambios económicos y financieros, experimentados por la empresa a una fecha determinada (Zeballos E. , 2014).

Los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en grandes categorías de acuerdo con sus características económicas. Estas grandes categorías son los elementos de los estados financieros. Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera en el balance son los activos, los pasivos y el patrimonio. Los elementos directamente relacionados con la medida del reconocimiento en el estado de resultados son los ingresos y los gastos (Flores, 2016).

Los estados financieros son el producto final y principal del procesamiento de las transacciones económicas de una empresa. Estos tienen como fin último estandarizar la información económico-financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada. Es decir, los



estados financieros suministran información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en ella para asistir a una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones. Entre estos usuarios se pueden incluir a los inversionistas, empleados, prestamistas (bancos y financieras), proveedores y acreedores comerciales, clientes, el gobierno y organismos públicos, principalmente (Tanaka, 2015).

### **2.2.7.1. OBJETIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Apaza, 2011) plantea los siguientes objetivos:

#### **Objetivo Principal**

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

#### **Propósito de los Estados Financieros**

El propósito fundamental de los estados financieros es determinar la utilidad de la empresa a fin de repartir las mismas a cada uno de los socios, por lo tanto, depende de los resultados que nos dan a conocer. Los Estados Financieros para proceder a distribuir los dividendos. La Junta General de



Accionistas es la encargada de decidir el destino de las utilidades, las cuales pueden ser repartidas o conformar una reserva voluntaria. Cada resultado obtenido no puede separarse de resultados obtenidos en ejercicios anteriores ya que la vida social en los negocios es continua (Zeballos E. , 2014).

Los estados financieros constituyen una representación financiera estructurada, de la situación financiera y de las transacciones efectuadas por una empresa. El objetivo de los estados financieros para propósitos generales es proporcionar información sobre la situación financiera, resultado de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa, la cual es útil para una amplia gama de usuarios en la toma de sus decisiones económicas. Los estados financieros muestran también los resultados de la dedicación y cuidado de la administración de la gerencia sobre los recursos que le han sido confiados. Para alcanzar su objetivo, los estados financieros proporcionan información de la empresa respecto a sus: activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas y flujos de efectivo (USMP, 2008).

#### **2.2.7.2. FINALIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros, se preparan con el fin de presentar una revisión periódica, o informe acerca del progreso de la administración y tratar sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia (Panez, 2013).

Los estados financieros constituyen una presentación 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, para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad (Flores, 2012):

- Activos
- Pasivos
- Patrimonios
- Ingresos y gastos
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales,
- Flujos de efectivo.

#### **2.2.7.3. IMPORTANCIA**

Los estados financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación financiera – económica, rendimientos y cambios que ha en una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicados en la empresa (Flores, 2012).

Los Estados Financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación financiera-económica, rendimiento y cambios que ha habido en una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicados en la empresa. También proporcionan información a las entidades ajenas a la empresa como son: bancos, SUNAT, SBS, CONASEV, etc. (Flores, 2013).

#### **2.2.7.4. CARACTERÍSTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Las características cualitativas son los atributos que hacen que la información suministrada por los estados financieros sea útil para los usuarios y la entidad. Las cuatro características son: comprensibilidad, pertinencia, confiabilidad y comparabilidad (Marlon, 2013).



### **a) Comprensibilidad**

La información será comprensible cuando razonablemente sea posible esperar que los usuarios puedan comprender su significado. Para este efecto, se debe presumir que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades de la entidad y el ambiente en que ella opera, y que tienen la voluntad de estudiar la información. No se debe excluir de los estados financieros información sobre asuntos complejos simplemente por considerar que pueden resultar demasiado difíciles para que algunos usuarios la entiendan (Marlon, 2013).

### **b) Pertinencia**

La información será pertinente para los usuarios si estos la pueden usar para ayudarse en su evaluación de hechos pasados, presentes o futuros, para ratificar o rectificar evaluaciones pasadas. Para que sea pertinente, la información debe también ser oportuna (Marlon, 2013).

### **c) Confiabilidad**

La información será confiable si está libre de errores materiales y predisposición, y los usuarios pueden confiar en que ella representa fidedignamente lo que pretende representar o lo que razonablemente se podría esperar que represente. En tal sentido debe ser:

1. Fidedigna. - que represente de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que la acrediten y confirman.

2. Presentada. - reflejando la sustancia y realidad económica en las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma



legal. Se deberá tener presente que la sustancia de las transacciones y otros eventos no siempre es consistente con la apariencia legal.

3. Neutral u objetiva. - es decir libre de error significativo, o de parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.

4. Prudente, esto es, cuando exista incertidumbre para estimar los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos probabilidades de sobreestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.

5. Completa, debiendo informar todo aquello que es significativo y necesario para comprender, evaluar e interpretar correctamente la situación financiera de la empresa, los cambios que esta hubiera experimentado, los resultados de las operaciones y la capacidad para generar flujos de efectivo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o incompleta y, por consecuencia, no confiable y deficiente en relación a su relevancia (Marlon, 2013).

#### **d) Comparabilidad**

La información contenida en los estados financieros es comparable cuando los usuarios pueden encontrar similitudes y diferencias entre esa información y la que figura en otros informes. La comparabilidad es aplicable (Marlon, 2013).:

- Entre los estados financieros de distintas entidades.
- Entre los estados financieros de la misma entidad correspondiente a distintos periodos.



#### **2.2.7.5. CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La información mínima a ser brindada a los usuarios debe incluir (Ferrer, 2012):

a) Descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos económicos de la empresa en un momento determinado; así como, de los derechos de los acreedores e inversionistas sobre dichos recursos.

b) Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar, durante el periodo considerado, ha aumentado o disminuciones en los recursos económicos netos de la empresa.

c) Resumen de las actividades financieras y de inversiones de la empresa durante cierto periodo.

#### **2.2.7.6. PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los requisitos para la presentación de los estados financieros, formulación, de los estados financiero se establecen con el carácter general en las NIC-1 y NIC-7. La NIC- 01 tiene como objetivo establecer las bases para la presentación de los estados financieros con la presentación de los estados financieros con el propósito de información general, con el fin de asegurar la comparabilidad tanto respecto a los estados financieros de la misma entidad en ejercicios anteriores como a los estados financieros de otras entidades (Apaza, 2011).

La NIC-7 viene a completar la NIC-1 al regular la formulación de uno de los documentos que componen los estados financieros, el estado de flujos de efectivo.



La NIC-1 tiene como objeto suministrar información sobre la situación financiera y económica, así como los flujos efectivos de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios al tomar decisiones económicas.

Los estados financieros (NIC-1 Párrafo 8) estarán formados por los siguientes componentes:

- a) Estado de situación financiera
- b) Estados de resultado (estado de ganancias y pérdidas)
- c) Estado de cambios en el patrimonio neto
- d) Estado de flujos de efectivo

#### **a) Estado de Situación Financiera**

Es un documento financiero que muestra los recursos de la empresa a través de los activos (inversión o posee), sus pasivos (lo que debe) y el capital contable aportado por los accionistas, que presenta la situación financiera en un momento dado. Está conformado por las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. Su elaboración podrá ser mensual, semestral o anual de acuerdo con las necesidades del propio gerente o empresario, cambia, por tanto, para diferentes momentos en que este se elabore, cuya emisión y utilización es de uso tanto interno (Palomino, 2013).

Estado Financiero que presenta a una fecha determinada las fuentes de las cuales se han obtenido los fondos que se usan en las operaciones de una empresa (pasivo y patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos fondos (activos) algunos tratadistas suelen llamarlo Balance General o Balance de Situación que presenta la situación Económica-Financiera del ente; en él están contenidas todos los bienes, derechos y



obligaciones de la empresa. La situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos); y la situación financiera, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes. El cuerpo, la parte más importante está conformado por los rubros del activo, pasivo y patrimonio neto (Calderon J. , 2008).

### **a.1 Comparación del Estado de Situación Financiera**

El primer paso del trabajo del analista consiste en examinar los estados que van a ser analizados, para determinar si la información contenida en ellos está dispuesta de acuerdo con sus puntos de vista y con las necesidades del fin seguido. Los efectos de la conducción de la empresa se reflejan en el balance general en forma de incrementos y disminuciones de los distintos activos y pasivos y en la cuenta que representan los derechos del propietario o sea el capital. Estos cambios pueden observarse mediante una comparación de los balances al comienzo y al fin de cada ejercicio, y esta observación a menudo proporciona una considerable cantidad de informaciones, que son de valor al tratar de formar una opinión acerca del progreso de la empresa. Para facilitar la comparación puede utilizarse una herramienta sencilla, como es el balance comparativo (Apaza, 2007).

### **a.2 Interpretación del Estado de Situación Financiera**

En el balance o Estado de Situación Financiera a una fecha determinada hay que observar en primera instancia los grandes totales y los subtotales, los cuales reflejan el tamaño de la empresa, los activos más importantes y la forma



como esos activos se financian con los pasivos y el patrimonio (Estupiñan & Estupiñan, 2006).

En el caso de que aparezcan cambios importantes en los activos totales, investigar si esa tendencia se debió a un aumento importante en los activos corrientes, los activos fijos u otros activos. Después de comparar esas tendencias con los cambios en el total de los pasivos y el patrimonio; así mismo, los cambios en los pasivos corrientes con las obligaciones financieras u otros pasivos a largo plazo. Entre las cuentas del balance y las de resultado existen interrelaciones claras como las de las cuentas por cobrar clientes con las ventas. Los inventarios con los costos de venta, los diferidos con las amortizaciones, la de la cuenta propiedad, planta y equipo con los costos y gastos de depreciación, las cuentas por pagar con costos y gastos y otras; así ellas servirán de base para identificar tendencias en los activos y pasivos (Estupiñan & Estupiñan, 2006).

Asimismo, se debe analizar la liquidez, los cambios en el activo, pasivo y patrimonio para determinar los aumentos y disminuciones.

### **a.3 Finalidad del Estado de Situación Financiera**

El estado de situación es un estado financiero básico que tiene como finalidad indicar la posición financiera de un ente económico en una fecha determinada. Este estado debe prepararse como mínimo una vez al año, aun cuando puede hacerse por períodos más cortos (mensual, trimestral), según los requerimientos de tipo administrativo o legal (Palomino, 2013).



#### a.4 Objetivos Del Estado De Situación Financiera

- Proveer a la gerencia de la información financiera necesaria para el buen éxito de las operaciones a que se dedica una empresa (toma de decisiones).
- Suministrar a los actuales o posibles acreedores los datos económicos de la empresa, como base para que le concedan o le denieguen el crédito que solicita.
- Mostrar la posición financiera de una empresa a un momento determinado, o sea demostrar su capacidad de pago para cancelar sus obligaciones a corto y largo plazo.

#### a.5 Clasificación

**1) Activo.** - Son los recursos controlados por la empresa, como resultado de transacciones y otros eventos pasados, de cuya utilización se espera que fluyan beneficios económicos a la empresa. A su vez se divide en:

**Activo Corriente.** - Se refiere a todo aquello que es efectivo o que se ha de convertir en efectivo en el lapso menor de un año considerando este como un ciclo normal de actividades operativas.

EL activo corriente se clasifica de la siguiente forma:

- Efectivo y equivalente de efectivo.
- Valores negociables.
- Cuentas por cobrar comerciales.
- Otras cuentas por cobrar.
- Existencias.
- Gastos pagados por anticipado.



**Activo no corriente.** - El activo no corriente se relaciona con los bienes y derechos que tienen la empresa y cuyas operaciones mercantiles se manifiestan en un tiempo mayor a un año. Se clasifican en:

- Cuentas por cobrar a largo plazo.
- Otras cuentas por cobrar a largo plazo.
- Inversiones en valores.
- Inmuebles, maquinarias y equipos.
- Intangibles.
- Otros activos.

**2) Pasivo.** - El pasivo son las obligaciones presentes como resultado de los hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos. El activo se clasifica en:

**Pasivo corriente.** - Está constituido por deudas a cargo de la empresa cuyo vencimiento está próximo a no más de un año.

Su clasificación es la siguiente:

- Sobregiros y pagarés bancarios.
- Cuentas por pagar comerciales.
- Otras cuentas por pagar.
- Parte corriente de las deudas a largo plazo.

**Pasivo no Corriente.** - Representa las obligaciones que debe cumplir la empresa en un término mayor a un año

Está representado por:

- Ingresos diferidos.



- Deudas a largo plazo.
- Provisión para beneficios sociales.
- Contingencias.

**Patrimonio.** - Está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por los accionistas que realiza la empresa y otras partidas que señalan las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta.

Se clasifican en:

- Capital social.
- Capital adicional.
- Reserva legal.
- Resultados acumulados.

#### **b) Estado de Resultados**

Es un documento financiero en el cual se informa detallada y ordenadamente tal como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable, mediante la sumatoria de los ingresos, menos los costos, gastos y la diferencia de cambio, debidamente asociados, debe arrojar los resultados del ejercicio. El estado de resultados indica la rentabilidad del negocio con relación al año anterior (u otro periodo) (Palomino, 2013).

Es un estado de resultados que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas, aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y, productos de las entidades del Sector Estatal en un periodo determinado (Palomino, 2013).



El estado de resultados, muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, incluyendo los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente, generando el resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida. En efecto un Estado de Resultados 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 la gestión administrativa (Franco, 2007).

Al respecto la NIC N° 1, establece que el Estado de Resultados, 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 la pérdida o déficit cuando los egresos son mayores.

### **b.1 Comparación del Estado Resultados**

El Estado de Ganancias y Pérdidas resumen las operaciones de una empresa durante un determinado tiempo y muestra el resultado de tales operaciones en forma de utilidad o pérdida neta. Mediante una comparación de los estados de ganancias y pérdidas de periodos sucesivos es posible observar el progreso de una empresa. El estado comparativo de ganancias y pérdidas contienen las mismas columnas que el balance comparativo y proporciona el mismo tipo de información: los saldos de las cuentas, los aumentos y disminuciones en valores absolutos y, si se desea, también en valores relativos porcentualmente (Apaza, 2007).



## **b.2 Interpretación del Estado De Resultados**

Denominado también estado de ganancias y pérdidas, presenta la evolución de un negocio, el desempeño de las operaciones o resultados; para su interpretación y análisis se comienza analizando la utilidad o pérdida operacional que conforman las ventas netas o servicios prestados netos menos los costos de ventas, los gastos de administración y los gastos de ventas. Teniendo claridad de la variación originada en el ejercicio, empiece a interpretar que fue lo que la originó, puede ser un aumento importante de los ingresos por concepto de prestación de servicios o ventas o una disminución importante en los costos o gastos de operación; siempre se debe hacer observando las tendencias ocurridas durante los periodos cubiertos. Saque una conclusión de los resultados del estudio de la utilidad operacional con las causas que les representó utilidad o pérdida. Asimismo, revise la utilidad neta total, pasando por la incidencia de los ingresos y gastos financieros, y otros ingresos y gastos no operacionales, y la incidencia de los impuestos de renta y complementarios, verifique después la incidencia de los gastos administrativos y ventas bajo un análisis vertical de participación en las ventas netas y sus variaciones con el anterior ejercicio u otros y determine las tendencias por rubros de gastos e ingresos e investigue cualquier diferencia (Estupiñan & Estupiñan, 2006).

## **b.3 Finalidad del Estado de Resultados.**

El estado de resultados es un estado financiero básico que tiene como fin expresar o indicar como se determinó la utilidad neta de un ejercicio. Para ello será necesario restar a los ingresos todos los gastos que se incurrieron para la obtención de aquéllos. Este estado debe prepararse como mínimo una vez al



año, aunque puede hacerse por periodos más cortos (mensual, trimestral), según los requerimientos de tipo administrativo o legal (Palomino, 2013).

#### **b.4 Objetivos del Estado de Resultados**

- Mostrar el margen de rentabilidad o pérdida obtenida durante un ejercicio o período.
- Reflejar el total de las ventas brutas realizadas durante un periodo.
- Informar si la gestión de la empresa ha sido buena, regular o mala.
- Precisar el total de los gastos de ventas y administrativos ocurridos para la realización de las ventas.
- Señalar el costo de los bienes y/o servicios vendidos.

#### **b.5 Estructura del Estado de Resultados**

Todo estado de resultados debe contener la siguiente estructura:

- Ingresos operacionales y no operacionales.
- Costo de ventas.
- Gastos operativos.
- Otros ingresos y gastos.
- Participaciones e impuestos.
- Resultado del ejercicio o utilidad neta del ejercicio.

#### **c) Estado de Cambios en el Patrimonio**

Es un documento financiero que muestra las variaciones ocurridas en las cuentas patrimoniales exponiendo la situación y los cambios sufridos en el conjunto de los valores en los recursos generados o utilizados durante un periodo. En contabilidad el estado de cambios de patrimonio neto es la exposición que suministra información acerca de la cuantía del patrimonio neto



de un ente y de cómo este varía, a lo largo del ejercicio contable (Palomino, 2013).

### **c.1 Finalidad Del Estado De Cambios En El Patrimonio**

El estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero básico que tiene como fin de indicar las variaciones ocurridas en las cuentas patrimoniales de un ejercicio comercial. Este estado debe prepararse como mínimo una vez al año (Palomino, 2013).

### **c.2 Objetivo del Estado de Cambios en el Patrimonio**

- El objetivo principal es mostrar las variaciones y/o cambios en el patrimonio neto durante un período económico.
- Señalar detalladamente las razones que motivan los incrementos o disminuciones del patrimonio neto durante el período.
- Proporcionar información a los socios e inversiones sobre el rendimiento del capital colocado en la empresa.

### **c.3 Preparación**

El estado de cambios en el patrimonio debe prepararse según:

- Saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo.
- Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales.
- Distribución o asignación de utilidades efectuadas en el periodo.
- Dividendos y participaciones acordados durante el periodo.
- Nuevos aportes de accionistas.
- Capitalización de partidas patrimoniales.

#### **d) Estado de Flujo de Efectivo**

El estado de flujos de efectivo concilia el flujo de efectivo neto, para un periodo con los valores de efectivo que aparecen en el balance general de la empresa. Esta conciliación es una prueba de que el estado de flujo de efectivo expone el efecto de los cambios de efectivo y equivalente de efectivo (Palomino, 2013).

El estado de flujos de efectivo debe mostrar separadamente lo siguiente:

**d.1 Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de operación.** - Se consideran actividades de operación aquellas relacionadas con la producción, distribución, comercialización de bienes y servicios. Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transferencias en efectivo y otros eventos que ingresan en la determinación de los ingresos netos.

**d.2. Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de inversión.** - se consideran como actividades de inversión el otorgamiento y cobro de préstamo, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmueble, maquinaria y equipo y otros activos productivos que son utilizados por la empresa en la producción de bienes y servicios.

**d.3 Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento.** - Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a lo largo de plazo.



## 2.2.8 ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Es la descomposición en forma técnica las partes de un estado de situación financiera o un estado de resultados, con la finalidad de conocer en forma detallada cada uno de los elementos que integran los estados financieros y determinar de esta descomposición, el efecto que tiene dentro de la estructura de los Estados Financieros (Flores, 2016).

Cabe indicar que, con el análisis de los estados financieros, lo que se busca es evaluar la posición financiera y el rendimiento de la empresa.

El análisis de los estados financieros, consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas calculando variaciones en lo saldos de las partidas a través de los años, así como determinando sus porcentajes de cambio; se calcula razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros representan partidas condensadas que puedan resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números de naturaleza fría, sin significado alguno a menos que la mente humana trate de interpretarlos (Arana, 2012).

El análisis de los Estados Financieros consiste en efectuar un sinnúmero 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 sus razones financieras, así como sus porcentajes integrales (Apaza, 2011).

El análisis financiero es una forma de medir o examinar los Estados Financieros utilizados para ello los ratios financieros, conocidos también con los nombres de coeficientes razones, proporciones, índices financieros, con el fin de evaluar y comparar las cifras de las distintas partidas que integran los



estados financieros y establecer así; los aspectos favorables o en contra de la situación económica y financiera de una entidad, en relación con su experiencia pasada, presente y futura (Zeballos E. , 2010).

El análisis es un proceso dirigido a evaluar la posición financiera y los resultados de una empresa con el objeto de establecer estimaciones futuras. El trabajo consiste en efectuar operaciones matemáticas para determinar las variaciones ocurridas en los saldos a las cuentas, partidas o rubros materia análisis, tomando como evidencia lo ocurrido en varios periodos, o simplemente calculando razones o porcentajes tendientes a encontrar mediante la interpretación de puntos fuertes, críticos, relevantes, no relevantes, etc. (Calderon J. , 2010).

### **Objetivos del Análisis de los Estados Financieros**

Para (Arana, 2012). el primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización; sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:



a) Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.

b) Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.

c) Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.

d) Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.

e) Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.

f) Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.

g) Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa.



### 2.2.8.1. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Los métodos de Análisis de Estados Financieros que tradicionalmente se emplean tomando como base la unidad de tiempo se clasifican en 2 grupos (Flores, 2016):

#### a) Método de análisis vertical o estructural- Estático.

Llamado también de porcentajes integrales, es un método de análisis que permite determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados, precisando el porcentaje de participación de cada componente en cada uno de los estados aludidos. El método es ideal para aplicarlo a un solo ejercicio, pero también, para hacer comparaciones con los estados de otras empresas similares. El análisis vertical es estático (Calderon J. G., 2014).

Mediante las cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de estados financieros (Flores, 2016).

Todas las cifras contables cuantificadas sin discriminación pueden ser mostradas por medio de análisis porcentuales, teniendo este sistema una gran utilidad porque con una simple mirada se aprecia la composición y el peso de una cifra en relación con un estado financiero, ya sea el de ganancias o pérdidas o un balance general. Las ventajas más significativas para un análisis son las siguientes:

- Ofrecen una Visión panorámica del estado financiero.
- Concreción porcentual cuantitativa de los rubros más importantes dentro del estado financiero.
- Control y planificación de cifras por medios porcentuales.



Este análisis es de gran importancia para las empresas ya que permite establecer como es la distribución de los activos de estas, definiendo si es equitativa teniendo como referencia las necesidades financieras y operativas de la compañía. Una vez determinada la estructura y la composición del estado financiero, se procede a interpretar dicha información teniendo en cuenta el caso particular de cada empresa, y sus condiciones particulares.

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 estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Si se toma por ejemplo el Balance, se puede hacer un análisis tanto de la izquierda (activo) como de la parte de la derecha (Pasivo y Patrimonio). Dentro del activo se puede tomar cada uno de los rubros individuales y calcular que porcentaje corresponde sobre el total del activo.

En lo que respecta al Estado de resultados, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general el valor de ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base.

#### **b) Método de Análisis Horizontal o evolutivo (Valores absolutos o valores relativos) – Dinámicos**

El método de análisis horizontal consiste en comparar cifras de estados financieros de periodo a periodo para evaluar las tendencias que se operan en



las cifras de dichos estados, permitiendo identificar con facilidad las partidas en las cuales se presentaron esos cambios. El analista que hace uso de este método, por lo general toma en cuenta estados financieros e información de dos, tres y hasta de cuatro últimos periodos. El análisis horizontal es considerado dinámico (Calderon J. G., 2014).

En el análisis horizontal lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en el transcurso de un periodo a otro, determinando cual fue el crecimiento o decrecimiento de dicha cuenta en el periodo determinado. Este tipo de análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa durante el periodo estuvo de acuerdo a lo esperado, o fue un mal periodo (Flores, 2016).

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.

La comparación podrá efectuarse inter-empresas, como acabamos de señalar o también intra-empresa, comparando en la empresa los valores de años consecutivos. La comparación de partidas de diferentes años proporciona dinamismo a la información estática.



Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación. El análisis horizontal muestra los siguientes resultados (Coello, 2015):

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro. Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

### **2.2.9 RATIOS FINANCIEROS**

Los ratios financieros (Razones Financieras, Coeficientes Financieros) son índices que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los Estados Financieros, con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones, por parte de la gerencia de una empresa (Flores, 2016).



Un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del Estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean estos sus dueños, asesores, banqueros, etc. (Aching, 2006)

El análisis por razones o indicadores señala a los puntos más fuertes o débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias, establece la relación entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas (Prieto, 2010).

### **2.2.9.1 CLASIFICACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS**

(Flores, 2016) los ratios financieros se clasifican en:

- Índices de liquidez
- Índice de gestión
- Índices de rentabilidad
- Índices de solvencia

#### **ÍNDICES DE LIQUIDEZ**

Mide 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 (Aching, 2006).

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tiene las empresas para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Sirven para



establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes (Prieto, 2010).

Las razones de liquidez muestran la relación existente entre el efectivo de una empresa y sus demás activos y pasivos circulantes.

- $1 >$  Buena capacidad de pago
- $1 =$  Cubre apenas los pagos
- $1 <$  Mala capacidad de pago

Principales razones de Liquidez:

#### **a) Liquidez Corriente**

Este índice mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo. Si el indicador es mayor que 1, significa que podrá cubrir sus obligaciones (Flores, 2016).

Este índice 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 (Aching, 2006).

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### **b) Capital de Trabajo**

Este índice muestra el excedente del activo corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes. Este indicador debe ser necesariamente positivo, ya que la empresa debe tener la capacidad de seguir



trabajando con recursos propios producto del autofinanciamiento generado por sus ventas (Flores, 2016).

El capital de trabajo o “Fondo de Maniobra” es un ratio que calcula el efectivo del que dispone la empresa en el corto plazo, luego de sustraer el pago de obligaciones o deuda. Se obtiene restando el monto de los activos corrientes menos los pasivos corrientes, como se ilustra en la siguiente ecuación:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

## ÍNDICES DE GESTIÓN

Estos índices miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y la eficiencia en la aplicación de las políticas de la empresa en la generación de valor (Flores, 2016).

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos (Aching, 2006).

### a) Rotación del Activo Total

Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas, es decir mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan (Flores, 2016).

Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. Ósea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual



a la inversión realizada. Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales (Aching, 2006).

$$\text{ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

#### **b) Rotación Del Patrimonio**

Este índice nos muestra la razón de las ventas con respecto al patrimonio de la empresa (Flores, 2016).

$$\text{ROTACIÓN DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$$

#### **c) Rotación por Cuentas por Cobrar**

Este ratio indica la velocidad con que la empresa recupera los créditos que concede, por lo tanto, es un buen indicador de la eficiencia de las políticas de créditos y cobranzas aplicadas por la empresa (Flores, 2016).

$$\text{ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

#### **d) Periodo Promedio de Cobranza**

Determina el número de días que en promedio transcurren entre el momento en que se realiza la venta y el momento en que se hace efectivo el cobro. (Flores, 2013).

$$\text{PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas Netas}}$$

#### **e) Rotación de Inmueble, Maquinaria Y Equipo**

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



$$\text{ROTACIÓN DE I. M. E.} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmueble Maquinaria y Equipo}}$$

#### f) Razón de Costo de 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.

$$\text{ROTACIÓN DE COSTO DE VENTAS} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}}$$

#### g) Razón de Gastos Financieros

Mide la relación entre los gastos financieros incurridos en las actividades de operación de la empresa, administración, etc., y las ventas obtenidas durante ese periodo en el que se generó el gasto financiero. Indica la proporción en que los ingresos generados por la Empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los gastos Financieros.

$$\text{RAZÓN DE GASTOS FINANCIEROS} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

### RAZÓN DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Indica el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores, y permite conocer la forma que ha sido financiada una empresa, estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades (Flores, 2016).

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 (Aching, 2006).

#### a) Razón de Endeudamiento

Mide el grado de Independencia Financiera o dependencia financiera de una Empresa (Flores Soria, 2016).

Este indicador es uno de los más importantes para determinar la solvencia de la empresa. El apalancamiento o leverage es uno de los principales elementos que considera el análisis financiero. Un mayor valor de esta ratio indica un mayor apalancamiento, lo cual en buena cuenta indica un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deudas) y por tanto un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa (Apaza, 2017).

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

#### **b) Razón de Solvencia Patrimonial.**

Nos muestra la proporción de la participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones (Flores Soria, 2016).

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Lo calculamos dividiendo el total del pasivo por el valor del patrimonio (Aching, 2006).

$$\text{RAZÓN DE SOLVENCIA PATRIMONIAL} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

#### **c) Razón de Grado de Propiedad**

Son aquellos que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa), es decir mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.



$$\text{RAZÓN DE GRADO DE PROPIEDAD} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} * 100$$

## ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Indica la capacidad de la gerencia para generar utilidades, controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas de una empresa (Flores, 2016).

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 (Aching, 2006).

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.

### a) Rentabilidad Sobre Capitales Propios o Patrimonio. (ROE)

Nos Muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa (Flores, 2016).

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 (Aching, 2006).

$$\text{RAZÓN SOBRE LOS CAPITALS PROPIOS} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

### b) Rentabilidad Sobre La Inversión O Índice Dupont (ROA)

Este índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, es decir mide el beneficio que se



obtiene por cada unidad monetaria invertida durante un periodo de tiempo (Flores, 2016).

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 (Aching, 2006).

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

### c) Rentabilidad Sobre Ventas (ROS)

La rentabilidad sobre ventas nos muestra el margen de utilidad neta que esperaríamos la empresa por una venta realizada, es decir determina la medida exacta de la rentabilidad neta obtenida por la empresa sobre las ventas (Flores, 2016).

$$\text{RENTABILIDAD SOBRE VENTAS} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

### d) Rentabilidad de Margen Bruto

Nos muestra la cantidad que se obtiene de utilidad bruta por cada unidad monetaria de ventas, después de haber incurrido en los costos de venta y producción.

$$\text{RENTABILIDAD DE MARGEN BRUTO} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

### e) Rentabilidad de Utilidad Operativa

Es el indicador que muestra cual ha sido la eficiencia de la empresa de generar ingresos durante un periodo determinado. Mide si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus costos de financiamiento.



$$\text{RENTABILIDAD DE M. U. O.} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

## 2.2.10. TOMA DE DECISIONES

La calidad de la toma de decisiones depende principalmente de la información disponible. Por eso la contabilidad como parte del sistema de información de la empresa, desempeña un papel importante en la toma de decisiones. La contabilidad es considerada como el lenguaje de los negocios.

La decisión no siempre es responsabilidad del líder. La toma de decisiones es responsabilidad o implica a veces a otras personas o profesionales, a otras estructuras o equipos de trabajo, pero siempre deberá de estar claro quién va a decidir.

Los gerentes toman decisiones difíciles y sencillas de forma rutinaria. Pero, sin importar que decisiones se toman, es casi seguro que algunos observadores critiquen y otros aplaudan. De hecho, en este mundo de negocios de peleas desordenadas hay pocas decisiones simples o fáciles de tomar (Gryffin & G, 2010).

### **Naturaleza de la Toma de Decisiones**

Toma de decisiones es el proceso de elegir entre diversas alternativas. La información está disponible en las alternativas, en la probabilidad de que ocurra cada resultado y en relación con la meta. Quien toma las decisiones elige una alternativa con base en su evaluación de la información (Gryffin & G, 2010).

Así mismo, (Novoa, 2014) señalan que para una adecuada toma de decisiones se debe considerar los siguientes pasos.

**a) La identificación de un problema:** el primer paso del proceso de toma de decisiones es haber detectado que hay una diferencia entre el estado



actual de la situación y el estado deseado. Esta discrepancia o problema ejerce una presión sobre el administrador que le obliga a actuar, ya sea por políticas de la organización, fechas límite, crisis financiera, futuras evaluaciones del desempeño, entre otros ejemplos. Para que una situación se pueda considerar un problema, el administrador debe disponer de la autoridad, el dinero, la información y cuantos recursos sean necesarios para actuar. Si no es así, nos encontramos delante de unas expectativas que no son realistas.

**b) La identificación de los criterios para la toma de decisiones:**

señalar la pauta o los métodos que resultarán relevantes para solucionar el problema. Cada individuo responsable de tomar decisiones en la empresa posee un abanico de criterios que lo guían en su cometido, y es importante conocer cuáles se tienen en cuenta y cuáles se omiten, ya que estos últimos resultarán irrelevantes para el encargado de tomar la decisión.

**c) La asignación de ponderaciones a los criterios:**

priorizar de forma correcta los criterios seleccionados en la etapa anterior, puesto que no todos van a tener la misma relevancia en la toma de la decisión final. Normalmente existe un criterio preferente, y el resto se puede ponderar comparándolos entre ellos y valorándolos en relación al preferente.

**d) El desarrollo de alternativas:**

consiste en ser capaz de obtener y presentar todas las alternativas factibles que podrían resolver el problema con éxito.

**e) El análisis de las alternativas:**

el responsable de la toma de decisiones en la empresa debe estudiar minuciosamente las alternativas que se han propuesto. Las fortalezas y las debilidades de cada una deberían ponerse de manifiesto de forma clara una vez comparadas con los criterios



seleccionados y ordenados en la segunda y la tercera etapa. Aunque es cierto que algunas evaluaciones pueden acercarse a la objetividad, hay que tener claro que la mayoría de ellas son subjetivas a causa de su carácter de juicio de valor.

**f) La selección de una alternativa:** una vez establecidas y presentadas todas las alternativas, y una vez evaluadas por el responsable de la toma de decisiones según los criterios establecidos y jerarquizados, es el momento de elegir una sola alternativa: la mejor de las presentadas según el procedimiento establecido.

**g) La implantación de la alternativa:** una vez completado el proceso de selección de la decisión a ejecutar, cobra una importancia también vital la aplicación de la misma. Lo primero que hay que hacer para llevar a cabo la decisión es comunicarla a las personas afectadas y conseguir que se comprometan con ella. Es más fácil conseguirlo si las personas responsables de ejecutar una decisión participan en el proceso. Estas decisiones se llevan a cabo desde una planificación, organización y dirección efectivas.

**h) La evaluación de la efectividad de la decisión:** por último, hay que evaluar el resultado conseguido a raíz de la decisión tomada y la solución adoptada y comprobar si se ha corregido el problema. Si éste todavía persiste, tendrá que estudiarse cuál de las fases anteriores resultó errónea y afrontar una nueva decisión respecto a la decisión inicial: desestimarla por completo o retomarla de forma distinta desde alguno de los pasos anteriores.

## 2.3. MARCO CONCEPTUAL

### Activo

Un activo es un bien que la empresa posee y que puede convertirse en dinero u otros medios líquidos equivalentes.



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**

Son los recursos que se pueden convertir en efectivo, vender o consumir durante un ciclo normal de operaciones contables correspondientes a un año.

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**

Son todos los bienes y derechos que representan la infraestructura e instalaciones que la empresa utiliza para desarrollar normalmente sus operaciones. Se espera que la permanencia de dichos activos como propiedad de la empresa sea indefinida.

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**

Activos permanentes usados para la operación de la empresa en sus actividades diarias. La mayoría de son de larga duración y por su naturaleza componen las propiedades, plantas y equipos de una empresa. (Benique, 2017).

### **Ejercicio (Período)**

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

### **Decisión**

Una decisión es el producto final del proceso mental-cognitivo específico de un individuo o un grupo de personas u organizaciones, el cual se denomina toma de decisiones, por lo tanto, es un concepto subjetivo. (Calderon J. G., 2014).

### **Gerencia**

Es la función de dirección ejercida en el nivel intermedio de las empresas, con el fin de diferenciarlas de la dirección en el nivel institucional y de la supervisión en un nivel operacional. (Calderon J. , 2008).

### **Ingresos**

Los ingresos representan flujos de entrada de recursos, en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos. (Panez, 2013)

### **Liquidez**

Es la mayor o menor facilidad que tiene el tenedor de un título o un activo para transformarlo en dinero en cualquier momento.



Es la medida de capacidad que tiene la empresa para cubrir oportunamente sus compromisos de pago con todos los trabajadores y empleados, los proveedores, instituciones de crédito y todas aquellas instituciones, con quienes los haya contraído. (Apaza, 2011).

### **Pasivo**

Los pasivos son las deudas y compromisos de pago que ha contraído una empresa, institución pública o persona natural.

Es el rubro que expresa 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 los requerimientos de la otra parte. (Novoa, 2014).

### **Pasivo Corriente.**

Reúne las cuentas que representan obligaciones cuya fecha de vencimiento es menor de un año o del periodo normal de funcionamiento de la empresa.

### **Pasivo No Corriente**

Son aquellas deudas u obligaciones adquiridas por la empresa que vencen en un plazo superior a un año. Las cuentas más recurrentes son: hipotecas por pagar, bonos por pagar y deudas a largo plazo. (Palomino, 2013).

### **Patrimonio**

Es el valor líquido del total de los bienes de una persona o una empresa. Contablemente es la diferencia entre los activos de una persona, sea natural o jurídica. Y los pasivos contraídos son terceros. Equivale a la riqueza neta de la sociedad. (Calderon J. , 2008).



## **Ratios**

Los ratios financieros son un termómetro de la situación actual de la empresa, dado que miden la eficiencia del uso de: (1) los recursos, (2) las decisiones tanto de inversión como de financiamiento y de las políticas internas de la compañía. De esta manera, mediante el uso de ratios, se pueden inferir las estrategias de la compañía a lo largo del tiempo (corto y largo plazo). Un ratio constituye una medida obtenida a partir del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales que nos dará información económica y financiera de la empresa analizada. (Apaza, 2017)

## **Rentabilidad**

El diccionario de la Real Academia Española (RAE) define la rentabilidad como la condición de rentable y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, por lo tanto, está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. Lo habitual es que la rentabilidad haga referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos. Por lo general se expresa en términos porcentuales.

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)

## **Solvencia**

Según el diccionario de la Real Academia Española (RAE), la solvencia es la “carencia de deudas” o la “capacidad de satisfacer las deudas”.

La palabra solvencia proviene del latín: solvens, y es la capacidad que una persona física o jurídica, así como una institución pública, tiene de satisfacer o reparar deudas, así como la carencia o falta de las mismas. (Apaza, 2017)



## **Ventas**

Ricardo Romero, autor del libro "Marketing", define a la venta como "la cesión de una mercancía mediante un precio convenido. La venta puede ser: 1) al contado, cuando se paga la mercancía en el momento de tomarla, 2) a crédito, cuando el precio se paga con posterioridad a la adquisición y 3) a plazos, cuando el pago se fracciona en varias entregas sucesivas". (Prieto, 2010)

## **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. (Prieto, 2010)

## **Utilidad.**

Provecho, beneficio, conveniencia, interés o fruto que se obtiene de una cosa. El excedente de precio de venta sobre el costo de cualquier transacción accidental. Generalmente va acompañado de otra palabra o calificativo (utilidad bruta, neta, etc.). Es una cualidad que vuelve deseable a un bien. (Apaza, 2017).

## **Utilidad bruta.**

Diferencia entre las ventas propias de giro de la empresa y su costo de ventas. Corresponde a la diferencia entre los ingresos netos y los costos directos. (Zeballos E. , 2014)

## **Utilidad neta**

Ganancia libre de gastos, utilidad líquida se obtiene deduciendo de la utilidad de ventas los restantes gastos de explotación. (Palomino, 2013)



## CAPÍTULO III

### MATERIALES Y MÉTODOS

#### 3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

Juliaca (en quechua: Huallaqa) es una ciudad peruana capital del distrito homónimo y de la provincia de San Román, ubicada en el departamento de Puno. Está situada a 3824 m.s.n.m. en la meseta del Collao, al Noroeste del lago Titicaca, en las proximidades de la laguna de Chacas, del río Maravillas y de las Chullpas de Sillustani. Es el mayor centro económico del departamento y una de las mayores zonas comerciales del país.

La empresa A&B Hnos. S.R.L. con R.U.C. 20600042204 se encuentra ubicada en el Jr. Sara Sara N° 237 de la ciudad de Juliaca, provincia de San Román y departamento de Puno.

A&B HNOS S.R.L., es una pequeña empresa de minería y construcción conformada por una asamblea de socios, como representante está el gerente general Sr. José Wilfredo Andia Bobadilla.

La pequeña empresa es prestadora de servicios de carga pesada, realiza el traslado y movimiento de material tipo mineral y desmote en operaciones mina, cuenta con ocho unidades de volquetes de marca VOLVO FMX, las cuales son operadas con personal profesional altamente capacitado.



**Figura 1:** Ubicación geográfica del Estudio

FUENTE: A&B HNOS S.R.L.

### 3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO

El tiempo que demandó la ejecución del proyecto y elaboración de la tesis fue de un periodo de 10 meses en total, en donde se detallan a continuación:

- Se recolectó la información necesaria y oportuna para la elaboración del Proyecto de Investigación, los cuales se demoró por un periodo de un mes.
- Para la presentación y aprobación del Proyecto de Tesis demandó un periodo de tiempo de un mes.
- Para la elaboración del borrador de tesis se seleccionó la información pertinente y se aplicaron los instrumentos de investigación para lo cual se demoró por un periodo de cuatro meses.



- Para el procesamiento y análisis de la información recabada demandó un periodo de dos meses.
- Para la redacción del informe final tomó un tiempo de un mes.
- Para la presentación y aprobación del informe final demoró un periodo de un mes.

### **3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

#### **3.2.1. Población**

La población del trabajo de investigación está dada por estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, el cual nos sirvió como unidad de análisis.

#### **3.2.2. Muestra**

La muestra del presente trabajo de investigación se va a tomar por conveniencia los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, que corresponden a los periodos 2017-2018.

### **3.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**

#### **A. Hipótesis General**

**V. I.** Situación económica y financiera.

**V. D.** Toma de Decisiones

#### **Hipótesis Específica 1**

**V. I.** Análisis Horizontal y vertical de los Estados Financieros.

**V. D.** Toma de Decisiones



## **Hipótesis Específica 2**

**V. I.** Ratios financieros.

**V. D.** Decisiones Gerenciales

### **3.5. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

Para desarrollar el presente trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos:

#### **3.5.1. Método Analítico**

Este método permitió descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos, para encontrar la verdad. Se utilizó este método porque permite analizar cada uno de los rubros que integran los estados financieros tomados como muestra.

Este método nos permitió hacer un análisis de los diversos rubros que componen cada estado financiero para luego mostrar en la interpretación sus resultados obtenidos.

#### **3.5.2. Método Descriptivo**

El método descriptivo consiste en describir, analizar e interpretar sistemáticamente un conjunto de hechos relacionados con otras variables tal como se dan en el presente. El método descriptivo apunta a estudiar el fenómeno en su estado actual y en su forma natural.

Este método permitió ver con claridad la realidad o situación tal como se presenta en un momento dado la empresa en estudio, tomando en consideración su estructura, situación y desempeño. Este método se aplicó en cada uno de los estados financieros como son el estado de situación financiera y el estado de resultado integral, analizando cada uno de sus elementos, para



así lograr mostrar los resultados de la gestión a fin de evaluar los hechos económicos y financieros de la empresa.

### **3.5.3. Método Deductivo**

Este método que va de lo general a lo particular; es una estrategia de razonamiento para deducir conclusiones lógicas a partir de una serie de premisas o principios, para el presente trabajo de investigación se utilizó este método porque nos permitió analizar los hechos para determinar las conclusiones finales de la investigación; por lo que se evaluó la situación económica y financiera de la empresa.

A través de este método se ha podido desarrollar las conclusiones a base de los resultados obtenidos del análisis de la situación financiera y económica de la empresa A&B HNOS S.R.L., en los periodos 2017 – 2018.

## **3.6. TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN**

Las técnicas de investigación que se utilizó en el siguiente trabajo de investigación son las siguientes:

### **3.6.1. OBSERVACIÓN**

La observación viene a ser el método por el cual se establece una relación concreta e intensiva entre el investigador y el hecho social o los actores sociales, de los que se obtienen datos que luego se sintetizan para desarrollar la investigación.

Este método es una "lectura lógica de las formas" y supone el ejercicio "metodología de la mirada" (deconstrucción y producción de nueva realidad), mediante esta técnica se observó de forma directa los estados financieros de la empresa (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados).



### **3.6.2. ANÁLISIS DOCUMENTAL**

El análisis documental es una forma de investigación técnica, un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación. Comprende el procesamiento analítico- sintético que, a su vez, incluye la clasificación, indización, anotación, extracción, traducción y la confección de reseñas.

En el Trabajo de Investigación se utilizó esta técnica porque nos ayudó a obtener datos de los estados financieros, estado de resultados, documentos fuentes y otros.

## **3.7. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN**

### **3.7.1. ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL**

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos, disminuciones o variaciones de las cuentas de un periodo a otro.

### **3.7.2. ÍNDICES FINANCIEROS**

Los indicadores financieros son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general. Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado.



## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Este capítulo contiene los resultados que se obtuvieron en el proceso de la investigación realizada, acorde a los objetivos que se plantearon en el trabajo.

Con los datos obtenidos, seguidamente mostramos los resultados encontrados los que nos permitirán dar respuesta a cada una de nuestras interrogantes planteadas en la formulación del problema, lo que sirvió para validar o rechazar las hipótesis establecidas.

#### 4.1. RESULTADOS

El trabajo de Investigación tiene como objetivo general: Analizar y evaluar la incidencia de la situación económica – financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018, para lo cual se desarrolló los objetivos específicos planteados de la siguiente manera:

##### 4.1.1. RESULTADO DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO.

Análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.

El desarrollo del análisis a través del método horizontal y vertical de la Empresa A&B HNOS S.R.L., se realizó en base a los datos de los Estados Financieros principales como: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de los periodos 2017 – 2018, que se pasará a explicar mediante los cuadros de análisis.



## ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**Tabla 1:** Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017-2018 de la empresa A&B Hnos. S.R.L.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en soles)

Rubros	2018	2017	Variación	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y Bancos	1,227,687.00	676,542.00	551,145.00	81.47%
Cuentas por cobrar c. terceros	886,835.00	311,950.00	574,885.00	184.29%
Materiales auxiliares	32,261.00	-	32,261.00	
Otros activos corrientes	44,562.00	41,493.00	3,069.00	7.40%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,191,345.00</b>	<b>1,029,985.00</b>	<b>1,161,360.00</b>	<b>112.76%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble maquinaria y equipo	2,001,825.00	1,866,021.00	135,804.00	7.28%
Deprec. Im. Activ. Arren. Fin. IME Acum.	-1,164,766.00	-708,944.00	-455,822.00	-64.30%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>837,059.00</b>	<b>1,157,077.00</b>	<b>-320,018.00</b>	<b>-27.66%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,028,404.00</b>	<b>2,187,062.00</b>	<b>841,342.00</b>	<b>38.47%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Ctas. por pagar comer. – terceros	1,456,129.00	764,436.00	691,693.00	90.48%
Trib. y aport. Sist. y Salud por pagar	88,090.00	10,591.00	77,499.00	731.74%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	74,274.00	-	74,274.00	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,618,493.00</b>	<b>775,027.00</b>	<b>843,466.00</b>	<b>108.83%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,618,493.00</b>	<b>775,027.00</b>	<b>843,466.00</b>	<b>108.83%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	100,000.00	100,000.00	0.00	0.00%
Resultado Acumulado Positivo	1,269,771.00	1,155,867.00	113,904.00	9.85%
Utilidad del Ejercicio	40,140.00	156,168.00	-116,028.00	-74.30%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,409,911.00</b>	<b>1,412,035.00</b>	<b>-2,124.00</b>	<b>0.15%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,028,404.00</b>	<b>2,187,062.00</b>	<b>841,342.00</b>	<b>38.47%</b>

FUENTE: Estados financieros de la empresa A&B Hnos. S.R.L.



## **Interpretación del Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.**

Según la Tabla 1 del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera correspondiente a los periodos 2018 y 2017 de la empresa A&B HNOS S.R.L. se puede determinar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales de crecimiento como de disminuciones que se tuvo de un periodo a otro, y teniendo una representación porcentual en base a su total.

**1.** En el Activo Corriente, se muestra un incremento al periodo 2018 de S/1,161,360.00 (112.76%), para lo cual en el rubro de Caja y Bancos para el periodo 2018 tuvo un aumento de S/ 551,145.00 (81.47%) por lo que se puede observar un incremento favorable para la empresa en cuanto a su disponibilidad de efectivo de manera inmediata siendo relativamente solvente para obligaciones futuras.

En cuanto al rubro de Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros se tiene un incremento del 184.29% para el periodo 2018, que en cifras absolutas es de S/ 574,885.00 respecto al periodo anterior, este incremento se debe a las ventas de servicio al crédito que se otorgó en dicho periodo.

Así mismo en cuanto al rubro de Materiales auxiliares, suministros y repuestos se incrementó para el 2018 en S/ 32,261.00, dicho incremento es debido a que la empresa ha adquirido piezas de repuesto para sus maquinarias.

**2.** En el rubro de Activo No Corriente, se muestra una disminución para el año 2018 de S/ -320,018.00 (-27.66%), respecto al rubro de Inmueble, Maquinaria Y Equipo se tiene un incremento para el año 2018 de S/ 135,804.00 (7.28%), esto debido a que se realizaron adquisiciones de nuevos activos fijos en el periodo 2018.



**3.** En el rubro de Pasivos Corrientes se puede notar que hay un aumento para el periodo 2018 de S/ 843,466.00 (108.83%) respecto al periodo 2017, en el cual en el rubro de Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros se muestra un incremento para el periodo 2018 de S/ 691,693.00 (90.48%), esto se debe a que en el último periodo se ha venido trabajando con crédito por parte de los proveedores. En referencia al rubro de Tributos Y Aportes del Sistema de Pensiones y Salud por Pagar se puede observar que para el periodo 2018 hubo un incremento de S/ 77,499.00 (731.74%) el cual representaría todas las obligaciones tributarias por pagar.

**4.** En el Patrimonio se muestra una disminución para el periodo 2018 de S/ -2,124.00 (0.15%), el cual en el rubro de Resultados Acumulados se muestra un incremento para el año 2018 de S/ 113,904.00, dicho incrementado es debido a que las utilidades no han sido distribuidas a los socios y fueron capitalizados. En el rubro de Utilidad del Ejercicio hay una disminución poco favorable para el último periodo de S/ -116,028.00 (74.30%).

## ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**Tabla 2:** Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2017-2018 de la empresa A&B Hnos. S.R.L.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en soles)

Rubros	2018	%	2017	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y Bancos	1,227,687.00	40.54%	676,542.00	30.93%
Cuentas por cobrar c. terceros	886,835.00	29.28%	311,950.00	14.26%
Materiales auxiliares	32,261.00	1.07%		0.00%
Otros activos corrientes	44,562.00	1.47%	41,493.00	1.90%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,191,345.00</b>	<b>72.36%</b>	<b>1,029,985.00</b>	<b>47.09%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble maquinaria y equipo	2,001,825.00	66.10%	1,866,021.00	85.32%
Deprec. Im. Activ. Arren. Fin. IME Acum.	-1,164,766.00	-38.46%	-708,944.00	-32.42%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>837,059.00</b>	<b>27.64%</b>	<b>1,157,077.00</b>	<b>52.91%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,028,404.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,187,062.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Ctas. por pagar comer. – terceros	1,456,129.00	48.08%	764,436.00	34.95%
Trib. y aport. Sist. y Salud por pagar	88,090.00	2.91%	10,591.00	0.48%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	74,274.00	-	-	0.00%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,618,493.00</b>	<b>53.44%</b>	<b>775,027.00</b>	<b>35.44%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,618,493.00</b>	<b>53.44%</b>	<b>775,027.00</b>	<b>35.44%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	100,000.00	3.30%	100,000.00	4.57%
Resultado Acumulado Positivo	1,269,771.00	41.93%	1,155,867.00	52.85%
Utilidad del Ejercicio	40,140.00	1.33%	156,168.00	7.14%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,409,911.00</b>	<b>46.56%</b>	<b>1,412,035.00</b>	<b>64.56%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,028,404.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,187,062.00</b>	<b>100.00%</b>

FUENTE: Estados financieros de la empresa A&B Hnos. S.R.L.



### **Interpretación del Análisis Vertical del Estado De Situación Financiera.**

Según la Tabla 2 en el análisis Vertical en el Estado de Situación Financiera de la empresa A&B HNOS S.R.L., se puede observar lo siguiente:

1. Se muestra que en el periodo 2018 el activo corriente representó el 72.36% y en el periodo 2017 representó el 47.09%. En cuanto al rubro de Caja y Bancos con S/ 1,227,687.00 (40.54%) para el 2018 y con S/ 676,542.00 (30.93%) para el 2017, donde se puede observar un aumento favorable para la empresa.

En cuanto al rubro de Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros se tiene que para el periodo 2018 es de S/ 886,835.00 (29.28%) y para el periodo 2017 es de S/ 311,950.00 (14.26%), este incremento se debe a las ventas de servicio al crédito que se otorgó en dicho periodo.

En el rubro de Materiales auxiliares, suministros y repuestos se puede apreciar que para el año 2018 es de S/ 32,261.00 (1.07%) y para el año 2017 es de S/ 0.00, lo cual se observa que hubo un aumento del 100% debido a las adquisiciones de repuestos que realizó la empresa.

2. Referente al Activo No Corriente se puede observar que presenta S/ 837,059.00 (27.64%) para el año 2018 y S/ 1,157,077.00 (52.91%) en el año 2017, habiendo una disminución respectivamente, esto se debe a la aplicación de la depreciación y al aumento del activo corriente.

Respecto al rubro de Inmueble Maquinaria y Equipo para el año 2018 representó con S/ 2,001,825.00 (66.10%) y para el año 2017 representó con S/ 1,866,021.00 (85.32%), este incremento se debe a la adquisición de nuevos activos fijos.



**3.** El Pasivo Corriente representó con S/ 1,618,493.00 (53.44%) para el año 2018 y S/ 775,027.00 (35.44%) para el año 2017. Siendo en el rubro de Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros que representó un S/ 1,456,129.00 (48.08%) para el año 2018 y con un S/ 764,436.00 (34.95%) para el año 2017, esto incremento se debió a que se ha trabajado con adquisiciones al crédito.

**4.** El Patrimonio se aprecia que es de S/ 1,409,911.00 (46.56%) para el 2018 y S/ 1,412,035.00 (64.56%) para el 2017. Para lo cual en el rubro de Utilidad del Ejercicio representó S/ 40,140.00 (1.33%) para el año 2018 y S/ 156,168.00 (7.14%) para el año 2017, habiendo una disminución en las utilidades obtenidas en el último periodo.

## ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

**Tabla 3:** Análisis Horizontal del Estado de Resultados al 31 de diciembre 2017-2018 de la empresa A&B Hnos. S.R.L.

### ESTADO DE RESULTADOS Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en soles)

RUBROS	2018	2017	VARIACIÓN	%
Ventas Netas	2,356,354.00	2,579,369.00	-223,015.00	-8.65%
(-) Costo de Ventas	-2,158,495.00	-2,150,812.00	7683.00	0.36%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>197,859.00</b>	<b>428,557.00</b>	<b>-230,698.00</b>	<b>-53.83%</b>
(-) Gasto de Venta	-57,347.00	-117,619.00	60,272.00	51.24%
(-) Gasto de Administración	-78,292.00	-119,051.00	40,759.00	34.24%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>62,220.00</b>	<b>191,887.00</b>	<b>129,667.00</b>	<b>67.57%</b>
(-) Gastos Financieros	-22,080.00	-35,719.00	13,639.00	-38.18%
<b>RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>	<b>40,140.00</b>	<b>156,168.00</b>	<b>-116,028.00</b>	<b>-74.30%</b>
(-) Impuesto a la Renta	-	-	-	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>40,140.00</b>	<b>156,168.00</b>	<b>-116,028.00</b>	<b>-74.30%</b>

FUENTE: Estados de Resultados de la empresa A&B Hnos. S.R.L.

### Interpretación del Análisis Horizontal del Estado de Resultados de la Empresa “A&B Hnos S.R.L.”

Según la Tabla 3, en el análisis horizontal de los Estados de Resultados se observa lo siguiente:

1. En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados se observa que las ventas netas del ejercicio 2018 disminuyeron en S/ -223,015.00 y que representa el -8.65% con referencia al año 2017, lo cual esta reducción por ventas de servicio es desfavorable para la empresa.

2. En el rubro costo de ventas se muestra un incremento para el último periodo de S/ 7,683.00 representado el 0.36%. Lo que implica que la Utilidad bruta muestra una reducción de S/ -230,698.00 representando el -53.83% del total de los ingresos operacionales o ventas netas.



3. En el rubro de Gastos de Ventas se observa una reducción de S/ 60,272.00 que representa un 51.24%, debido a que en el periodo 2018 la empresa disminuyó sus gastos operacionales realizados en la venta de sus servicios prestados en relación al periodo anterior.

4. En el rubro Gastos Administrativos se puede apreciar que para el último periodo hubo una reducción notable de S/ 40,759.00 representando una disminución de 34.24%, debido a que la empresa ha reducido el personal de trabajo.

5. Sin embargo la empresa redujo sus Gastos financieros en S/ 13,639.00 para el periodo 2018 esto debido a que se disminuyó los gastos contraídos con entidades financieras.

6. En el rubro de Utilidades se ha tenido una disminución notable para el último periodo de -74.30% que en cifras absolutas es de S/ 116,028.00. Esta reducción es debido a que la empresa para el periodo 2018 redujo el nivel de sus ventas por servicios.

## ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

**Tabla 4:** Análisis Vertical del Estado de Resultados al 31 de diciembre 2017-2018 de la empresa A&B Hnos. S.R.L.

### ESTADO DE RESULTADOS Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresado en soles)

RUBROS	2018	%	2017	%
Ventas Netas	2,356,354.00	100%	2,579,369.00	100%
(-) Costo de Ventas	-2,158,495.00	91.60%	-2,150,812.00	83.39%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>197,859.00</b>	<b>8.40%</b>	<b>428,557.00</b>	<b>16.61%</b>
(-) Gasto de Venta	-57,347.00	2.43%	-117,619.00	4.56%
(-) Gasto de Administración	-78,292.00	3.32%	-119,051.00	4.62%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>62,220.00</b>	<b>2.64%</b>	<b>191,887.00</b>	<b>7.44%</b>
(-) Gastos Financieros	-22,080.00	0.94%	-35,719.00	1.38%
<b>RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>	<b>40,140.00</b>	<b>1.70%</b>	<b>156,168.00</b>	<b>6.05%</b>
(-) Impuesto a la Renta	-		-	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>40,140.00</b>	<b>1.70%</b>	<b>156,168.00</b>	<b>6.05%</b>

FUENTE: Estados de Resultados de la empresa A&B Hnos. S.R.L.

### Interpretación del Análisis Vertical del Estado de Resultados de la Empresa “A&B Hnos. S.R.L.”

Según la Tabla 4, en el análisis horizontal de los Estados de Resultados se observa lo siguiente:

1. En el rubro de ventas netas, se tiene para el periodo 2018 es de S/ 2,356,354.00 y en el periodo 2017 es de S/ 2,579,369.00. Representando para ambos casos el 100% ya que se tomará como referencia para los demás rubros.

2. Respecto al rubro de Costo de Ventas, para el ejercicio 2018 represento el 91.60% y para el ejercicio 2017 representó el 83.39% del total de las ventas, que en cifras absolutas es de S/ 2,158,495.00 y S/ 2,150,812.00



respectivamente. Lo que significó reducción para las utilidades brutas del periodo 2018.

3. Los gastos de ventas en el periodo 2018 fue de S/ 57,347.00 representando el 2.43% y en el periodo 2017 fue de S/ 117,619.00 representando el 4.56%, dicha disminución significa que se redujeron los gastos operacionales en la prestación de sus servicios.

4. En el rubro de Gastos de Administración en el periodo 2018 representaron el 3.32% y en el periodo 2017 representaron el 4.62%, que en cifras absolutas es de S/ 78,292.00 y S/ 119,051.00 respectivamente, debido a que se registró una reducción en el personal de trabajo.

5. En el rubro de Gastos Financieros para el periodo 2018 fue de S/ 22,080.00 representando el 0.94% y para el periodo 2017 fue de S/ 35,719.00 representando el 1.38% del total de las ventas, lo que implica que disminuyeron las deudas contraídas con entidades financieras.

6. Respecto al rubro de utilidad para el periodo de 2018 fue de 1.70% y en el periodo 2017 fue de 6.05%, que en cifras absolutas es de S/ 40,140.00 y S/ 156,168.00 respectivamente, habiendo una disminución notable de la Utilidad neta.

#### **4.1.2 RESULTADO DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO**

##### **Evaluación de los Ratios Financieros y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa “A&B Hnos. S.R.L.” de la Ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.**

El desarrollo de la evaluación de los indicadores financieros, se realizó sobre los Estados Financieros principales: El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral de la Empresa A&B HNOS S.R.L.

#### 4.1.2.1. ÍNDICE DE LIQUIDEZ

Indican la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento.

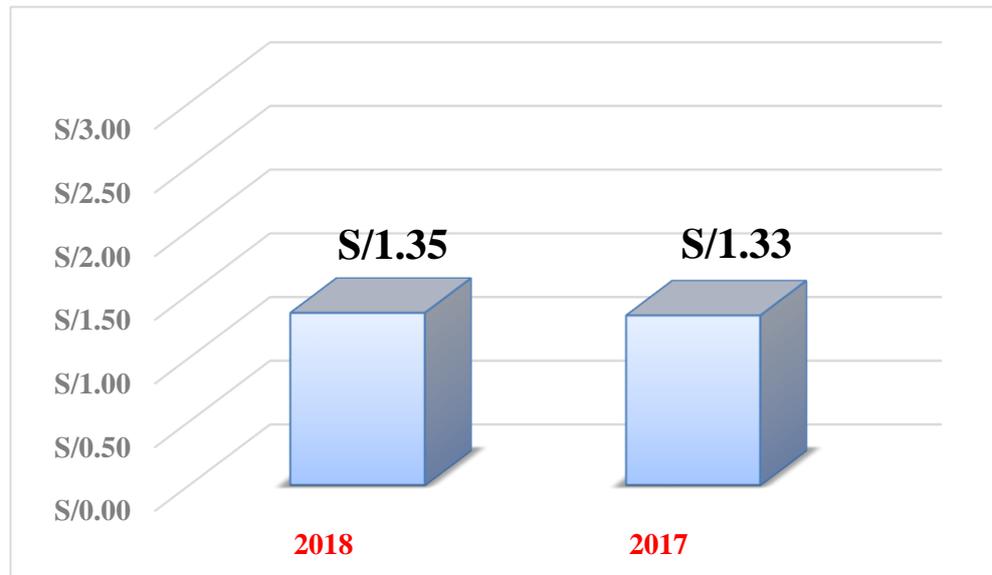
##### a) Liquidez Corriente

Mide la liquidez corriente que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo. Si el resultado es mayor a 1, la empresa tiene una muy buena capacidad de pago. Si es menor a 1 significa que la empresa no tiene activos suficientes para cubrir sus obligaciones.

**Tabla 5:** Índice de Liquidez Corriente

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{2,191,345.00}{1,618,493.00}$	$\frac{1,029,985.00}{775,027.00}$
	= 1.35 Soles	= 1.33 Soles
	<b>VARIACIÓN: S/ 0.02</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 2:** Liquidez Corriente

FUENTE: Tabla 5

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

Respecto a la Tabla 5 y Figura 2, se muestra que para cubrir oportunamente sus obligaciones a corto plazo según la liquidez corriente de la empresa se tiene que por cada Sol que debe la empresa a corto plazo tiene S/ 1.35 para el periodo 2018 y S/ 1.33 para el periodo 2017. Esto implica que la empresa tiene una buena capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas a corto plazo, teniendo mayor solvencia en el periodo 2018 en comparación con el periodo 2017, siendo que la liquidez del periodo 2018 ha tenido un aumento de S/ 0.02.

Mientras en comparación con las empresas de:

(Benique, 2017) Empresa de Transportes San Luis S.R.L., nos muestra que su liquidez corriente en el 2014 fue de S/ 826.46 y en el 2015 fue de S/ 295.45

(Colque, 2018) Electro Puno S.A.A., posee una liquidez corriente de S/ 2.28 y S/ 3.03, en el 2015 y 2016 respectivamente.

(Mamani, 2017) Empresa Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L., dispone una liquidez corriente de S/ 332.32 en el 2015 y S/ 388.11 en el 2016.

(Ortiz, 2017) Empresa Constructora y Administración S.A., presenta una liquidez corriente de S/ 3.01 en el 2015 y S/ 1.72 en el 2016.

De acuerdo a los resultados que se obtuvo de estas empresas, se puede observar que poseen una liquidez aceptable para cubrir sus deudas a corto plazo al igual que la empresa A&B HNOS S.R.L., ya que dichos indicadores son mayores a 1.

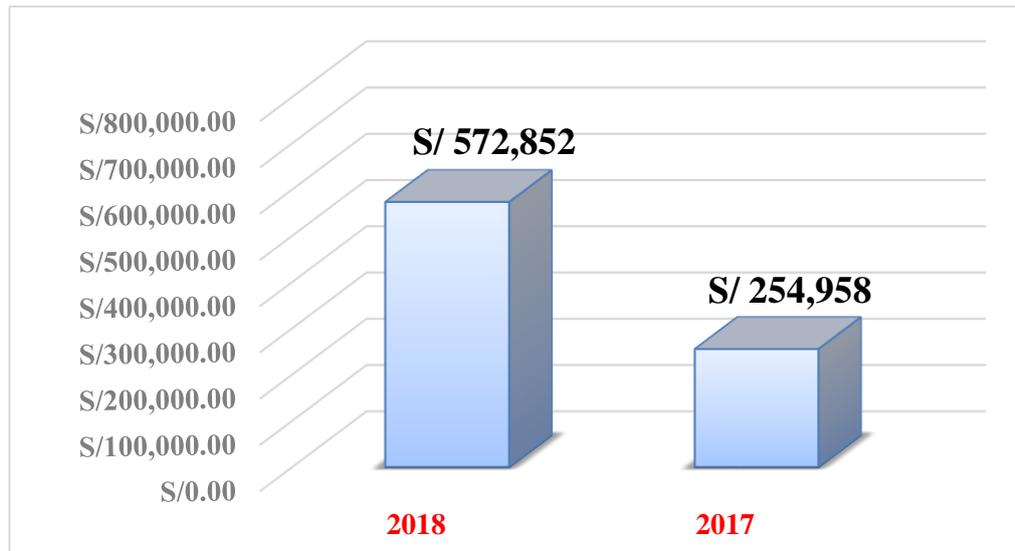
### b) Capital de Trabajo

Nos muestra el exceso de activo corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes, es decir muestra la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de corto plazo.

**Tabla 6:** Índice de Capital de Trabajo

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
Activo Corriente - Pasivo Corriente	2,191,345 - 1,618,493 = S/ 572,852.00	1,029,985 - 775,027 = S/ 254,958.00
<b>VARIACIÓN: S/ 317,894.00</b>		

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 3:** Índice de Capital de Trabajo

FUENTE: Tabla 6

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 6 y Figura 3, se muestra que la empresa cuenta con recursos aceptables en ambos periodos, ya que si se le es posible cubrir sus deudas a corto plazo sobrándole efectivo para realizar nuevas inversiones y poder seguir brindando sus servicios, habiendo aumentado favorablemente para el periodo 2018 con S/ 317,894.00, así tenemos que para el periodo 2018 fue de S/ 572,852.00 y para el periodo 2017 fue de S/ 254,958.00, lo que significa un aumento notable de capitales disponibles para nuevas inversiones.

Es así que en comparación con la empresa se tiene lo siguiente:

(Colque, 2018) Electro Puno S.A.A. dispone un capital de trabajo de S/ 59,799,000.00 en el 2015 y S/ 84,707,000.00 en el 2016.

En tal sentido se pudo observar que la empresa Electro Puno S.A.A. nos muestra que su índice de capital de trabajo ha mejorado para el último periodo al igual que la empresa A&B HNOS S.R.L., lo que implica un incremento de capitales disponibles siendo favorable para ambas empresas.

#### 4.1.2.2. ÍNDICE DE GESTIÓN

Estos índices miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y la eficiencia en la aplicación de las políticas de la empresa en la generación de valor. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar. Es decir, estos índices brindan información acerca de las áreas más importantes de la empresa en cuanto a la gerencia de las políticas.

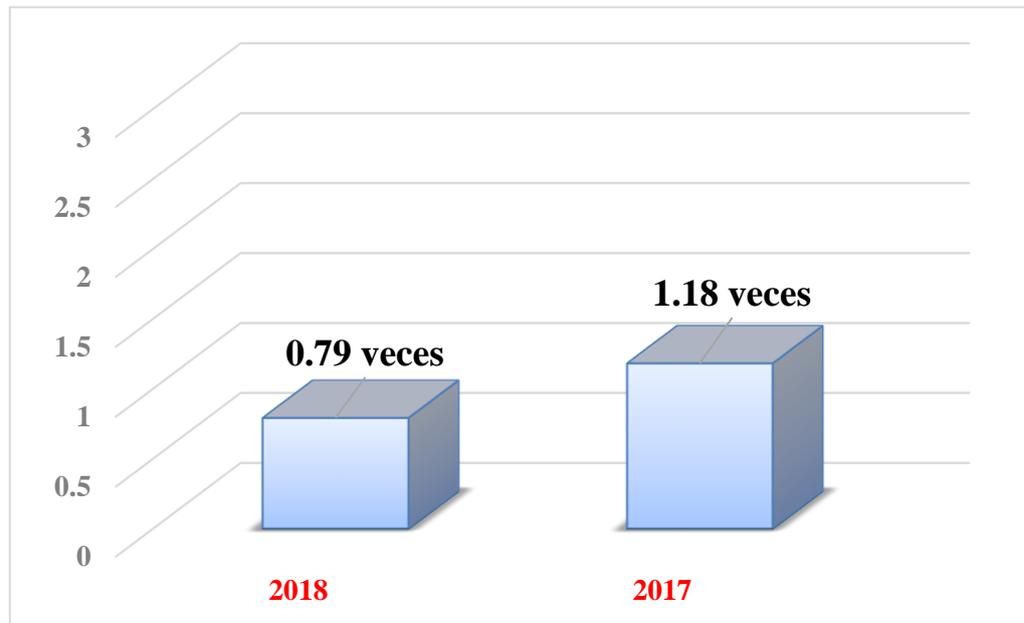
##### a) Rotación de Activo Total

Muestra la utilización del activo fijo y presenta un grado de actividad o rendimiento de estos activos. Mide la eficiencia de los activos fijos con respecto a las operaciones de la empresa, es decir mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos. Para considerar sana a esta razón es de 3 a 1.

**Tabla 7:** Rotación de Activo Total

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\textit{Ventas Netas}}{\textit{Activo Total}}$	$\frac{2,356,354.00}{3,028,404.00}$	$\frac{2,579,369.00}{2,187,062.00}$
	= 0.79 Veces	= 1.18 Veces
	<b>VARIACIÓN: -0.39 veces</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 4:** Rotación de Activo Total

FUENTE: Tabla 7

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 7 y Figura 4, respecto a la rotación del activo total se tiene que por cada Sol invertido generó 0.79 veces de rotación de la inversión del activo para el periodo 2018 y 1.18 veces de rotación de la inversión del activo para el periodo 2017, donde se puede apreciar que en el periodo 2017 hubo una mejor inversión en activos, a diferencia del periodo 2018, donde se ve una disminución de -0.39 veces, esto se debe a que la empresa ha aumentado sus activos para el último periodo haciendo que disminuyan su rotación de activos y que dichos activos han tenido una rotación mínima en ambos periodos debido a que la empresa no está utilizando eficientemente sus activos para generar ingresos a través de ventas de servicios.

En comparación con las empresas de:

(Benique, 2017) Empresa de Transportes San Luis S.C.L, nos muestra que su rotación de activo total en el 2014 fue de 0.70 y en el 2015 fue de 0.44

(Colque, 2018) Electro Puno S.A.A., posee una rotación de activo total de 0.40 y 0.42 en el 2015 y 2016 respectivamente.

(Mamani, 2017) Empresa Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L., dispone una rotación de activo total de 0.257 en el 2015 y 0.264 en el 2016.

De tal manera, se puede decir que la empresa A&B HNOS S.R.L. en el último periodo está por debajo de los parámetros normales al igual que las empresas en comparación, lo cual refleja que no son tan eficientes en el uso de sus activos para generar ingresos.

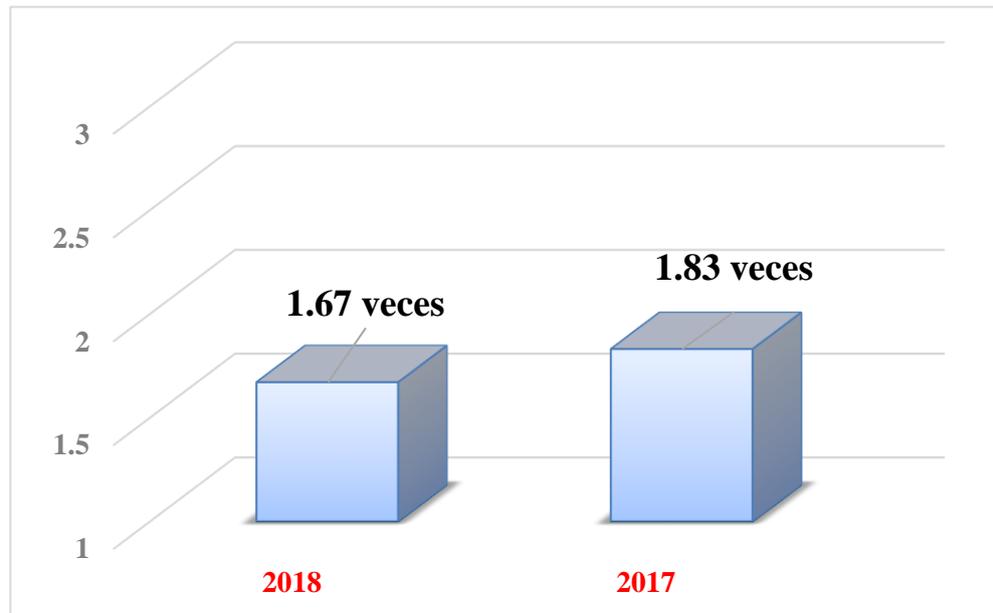
### b) Rotación del Patrimonio

Este ratio indica la cantidad de nuevos soles vendidos por cada nuevo sol invertido por los accionistas. Compara los ingresos por ventas de la empresa con los recursos propios de la misma.

**Tabla 8:** Rotación del Patrimonio

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total Patrimonio}}$	$\frac{2,356,354.00}{1,409,911.00}$	$\frac{2,579,369.00}{1,412,035.00}$
	= 1.67 Veces	= 1.83 Veces
	<b>VARIACIÓN: -0.16 veces</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 5:** Rotación del Patrimonio

FUENTE: Tabla 8

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

Según la Tabla 8 y Figura 5, respecto a la rotación del patrimonio de la empresa A&B HNOS S.R.L. se puede observar que se tiene 1.67 veces de rotación para el periodo 2018, y 1.83 veces de rotación para el periodo 2017. Donde podemos decir que esta disminución es desfavorable para la empresa, porque por cada sol invertido para el 2018 disminuye con respecto al 2017 que obtuvo 1.84. Esta disminución se debe a que la empresa para el último periodo ha disminuido sus ventas, pero que también está dentro de los parámetros normales.

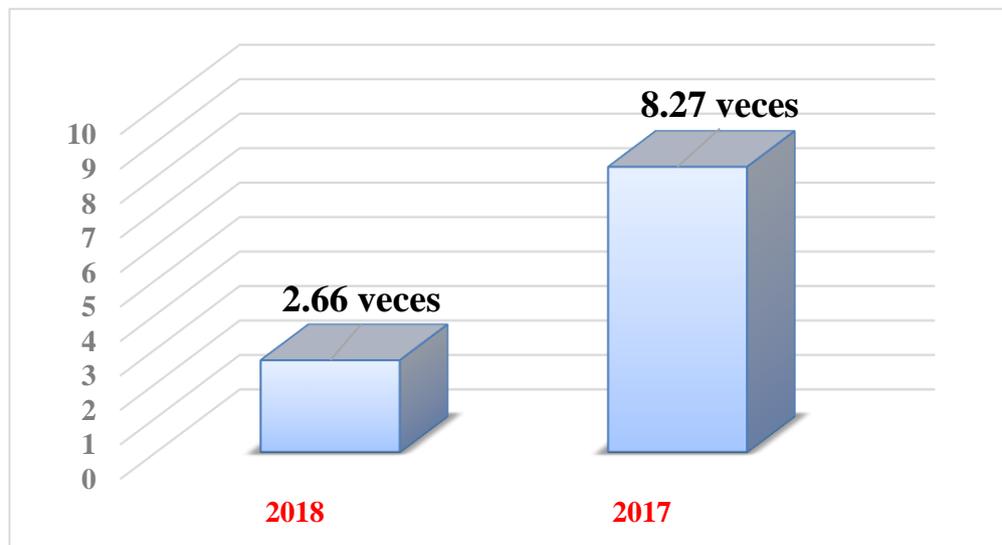
#### c) Rotación de Cuentas por Cobrar

La Rotación de Cuentas por Cobrar mide el número de veces que las cuentas por cobrar se transforman en efectivo durante el año. Cuanta más alta es la rotación, menor es el tiempo que le toma a la empresa realizar la cobranza por las ventas que efectuó al crédito.

**Tabla 9:** Rotación de Cuentas por Cobrar

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$\frac{2,356,354.00}{886,835.00}$	$\frac{2,579,369.00}{311,950.00}$
	= 2.66 veces	= 8.27 veces
<b>VARIACIÓN: -5.61 veces</b>		

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 6:** Rotación de Cuentas por Cobrar

FUENTE: Tabla 9

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 9 y Figura 6, se muestra que, según la rotación de Cuentas por Cobrar en el periodo 2018 fue de 2.66 y en el periodo 2017 fue de 8.27 veces, donde se puede observar una disminución de -5.61 veces para el último periodo siendo este indicador negativo para la empresa ya que es relativamente bajo, lo que significa que la empresa no tiene efectividad en su cobranza. Esto implica que no se estuvieron utilizando adecuadas políticas de cobranza a la empresa que presta los servicios de traslado de mineral siendo estos poco favorables para la liquidez de la empresa. A diferencia del periodo 2017 donde



se puede observar que un indicador de 8.27 veces lo que significa que la empresa tuvo una mejor efectividad en su cobranza.

En referencia a este ratio se tienen que:

(Ortiz, 2017) Empresa Constructora y Administración S.A., dispone una rotación de cuentas por cobrar de 6 veces en el 2015 y 7 veces en el 2016.

Conforme a los resultados que se obtuvo de esta empresa, son relativamente muy bajos debido a que no se están utilizando adecuadas políticas de cobranza lo cual no es favorable para la liquidez de la empresa. El mismo panorama se observa en la empresa A&B HNOS S.R.L. donde presenta indicadores relativamente bajos.

#### **d) Periodo Promedio de Cobranza**

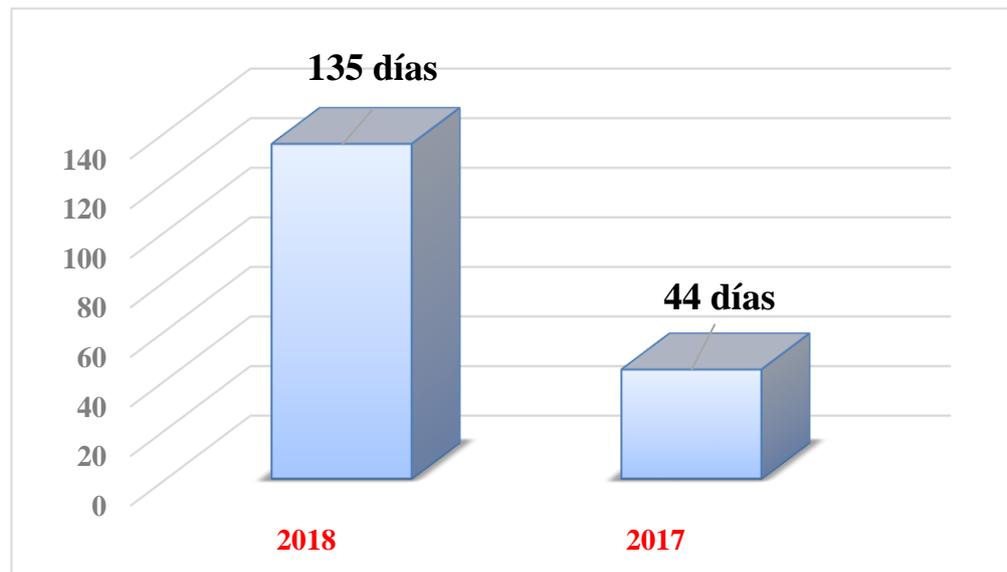
Este ratio se utiliza para evaluar una política de cobranza, es decir el número de días que se demora una empresa para que las cuentas por cobrar comerciales se conviertan en efectivo.

Mientras menor sea el número de días, significa que más rápido estamos cobrando las cuentas que nos adeudan nuestros clientes, en cambio si el plazo es muy extenso se podría sugerir entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras.

**Tabla 10:** Periodo Promedio de Cobranza

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$	$\frac{886,835.00}{2,356,354.00} \times 360$ <b>= 135 días</b>	$\frac{311,950.00}{2,579,369.00} \times 360$ <b>= 44 días</b>
<b>VARIACIÓN: 91 días</b>		

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 7:** Periodo Promedio de Cobranza

FUENTE: Tabla 10

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

Según la Tabla 10 y Figura 7, se muestra que según el Periodo Promedio de Cobranza, en el año 2018 fue de 135 días y en el año 2017 fue de 44 días, lo que se puede apreciar un aumento de 91 días para el último periodo siendo esto negativo para la empresa, lo que significa que estos plazos son muy extensos para generar liquidez en corto plazo y por ende se puede decir que la empresa no está aplicando adecuadas políticas de cobranza a la empresa que presta los servicios de traslado de mineral lo cual afecta a la liquidez de la empresa, siendo desfavorable para su desarrollo.



En referencia a este ratio se tiene que:

(Colque, 2018) Electro Puno S.A.A. posee un Periodo Promedio de Cobranza de 57.92 días y 49.58 días en el 2015 y 2016 respectivamente.

(Ortiz, 2017) Empresa Constructora y Administración S.A., presenta un Periodo Promedio de Cobranza de 64 días en el 2015 y 55 días en el 2016.

Donde se puede observar que al igual que la empresa A&B HNOS S.R.L., estas empresas tienen dificultades para realizar el cobro a sus clientes lo cual no es bueno y que deben de mejorar sus condiciones de cobranza.

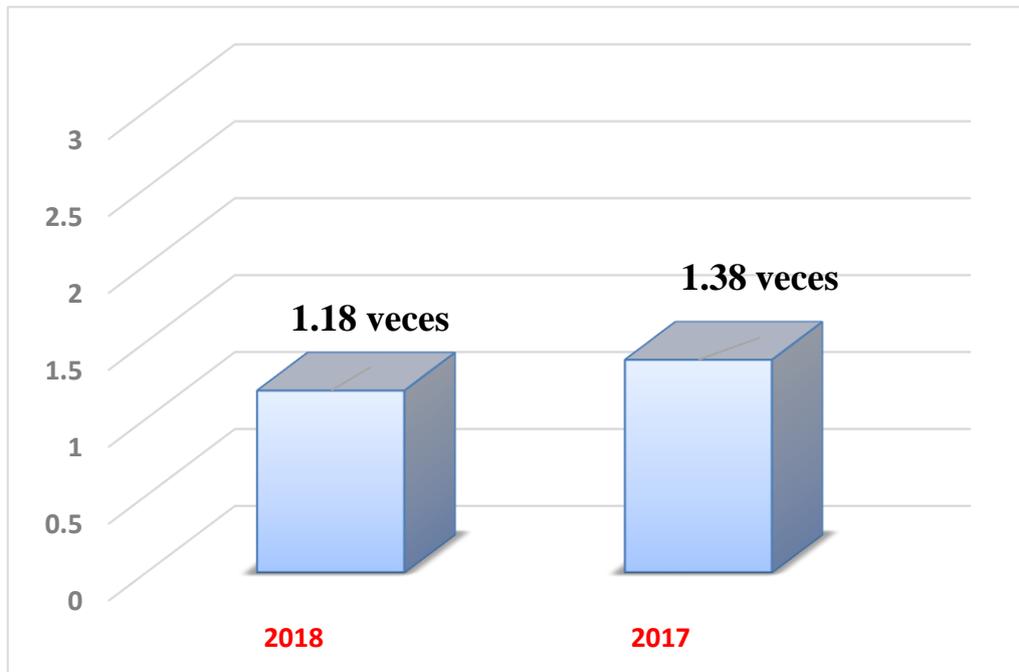
#### e) Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo

Mide la eficiencia relativa con la cual la empresa ha utilizado los bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

**Tabla 11:** Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Ventas Netas}}{I.M.E}$	$\frac{2,356,354.00}{2,001,825.00}$	$\frac{2,579,369.00}{1,866,021.00}$
	= <b>1.18 veces</b>	= <b>1.38 veces</b>
	<b>VARIACIÓN: -0.2 veces</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 8:** Rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo

FUENTE: Tabla 11

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

Según la Tabla 11 y Figura 8, se puede apreciar que en la rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo se tuvo un indicador de 1.18 veces para el periodo 2018 y 1.38 veces para el periodo 2017, lo que significa que por cada Sol invertido en activos totales género 1.18 y 1.38 veces en ventas al año respectivamente, lo cual dicha disminución para el último periodo no es bueno para la empresa, lo que significa que no se tuvo la suficiente efectividad en la utilización de sus equipos para generar mayores ventas en el último periodo.

Así como las empresas:

Empresa de Transportes San Luis S.R.L., posee una rotación de inmueble, maquinaria y equipo de 0.87 y 1.87 en el 2014 y 2015 respectivamente.

(Colque, 2018) Electro Puno S.A.A. nos muestra que su rotación de inmueble, maquinaria y equipo en el 2015 fue de 0.56 y en el 2016 fue de 0.61

(Ortiz, 2017) Empresa Constructora y Administración S.A., dispone una rotación de inmueble, maquinaria y equipo de 4 en el 2015 y 4 en el 2016.

Donde se observa que hubo un aumento favorable para el último periodo debido a que estas empresas mejoraron la utilización de sus bienes de capital mejorando sus niveles de venta. Caso contrario pasa con la empresa A&B HNOS S.R.L. ya que fueron menos eficientes para el último periodo en la utilización de sus equipos generando descensos en los niveles de sus ventas.

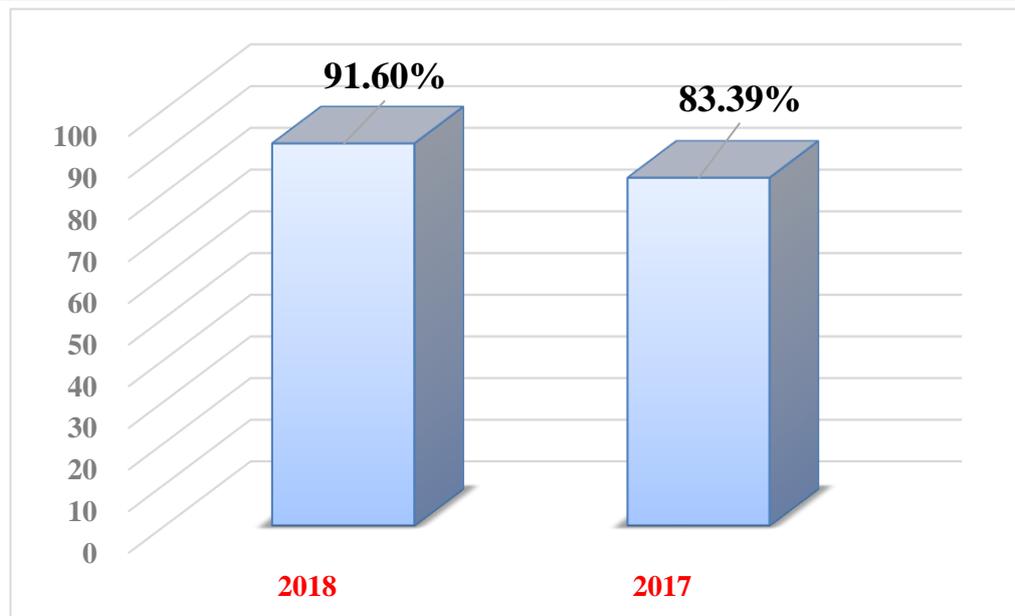
#### f) Razón de Costo de Servicio

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.

**Tabla 12:** Razón de Costo de Servicio

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{2,158,495.00}{2,356,354.00} \times 100$ = <b>91.60%</b>	$\frac{2,150,812.00}{2,579,369.00} \times 100$ = <b>83.39%</b>
	<b>VARIACIÓN: 8.21%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 9:** Razón de Costo de Servicio

FUENTE: Tabla 12

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

Según la Tabla 12 y Figura 9, se observa que para el periodo 2018 del 100% de las ventas ha sido absorbido un 91.60% y para el periodo 2017 del 100% de las ventas ha sido absorbido un 83.39%, para lo cual se puede observar que hubo un aumento para el último periodo, siendo este indicador poco favorable para la empresa, lo que indica que la empresa no está realizando un control adecuado a su costo de servicios mostrándonos la disminución del margen de utilidad por el incremento del costo de servicio para el último periodo. Se recomienda que este indicador este por debajo del 60%.

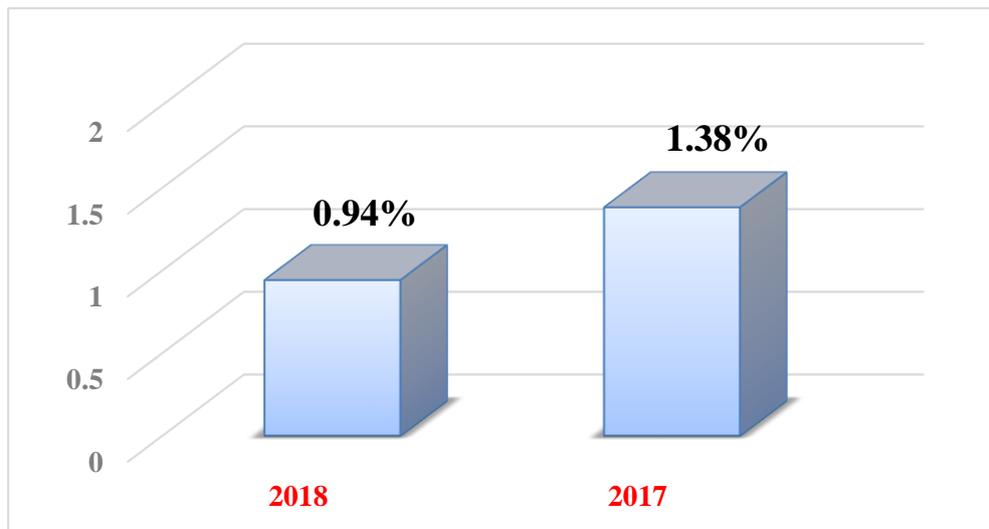
#### g) Razón de Gastos Financieros

Muestra la proporción en que los ingresos generados por la empresa, mediante las ventas, han sido absorbidos por el pago de las obligaciones con terceros, indicando el peso relativo de este componente del gasto.

**Tabla 13:** Razón de Gastos Financieros

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{22,080.00}{2,356,354.00} \times 100$	$\frac{35,719.00}{2,579,369.00} \times 100$
	= 0.94%	=1.38%
	<b>VARIACIÓN: -0.44%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 10:** Razón de Gastos Financieros

FUENTE: Tabla 13

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 13 y Figura 10, referente a los gastos financieros se muestra que en el periodo 2018 fueron de 0.94% y en el periodo 2017 fueron de 1.38%, donde se puede apreciar una disminución de -0.44% para el periodo 2018, siendo esta disminución favorable para la empresa lo que significa que se han estado cancelando las obligaciones contraídas con entidades financieras.

En tanto al realizar una comparación con la empresa:

(Benique, 2017) Empresa de Transportes San Luis S.R.L., presenta una rotación de gastos financieros de 4.42% en el 2014 y 12.51% en el 2015.

Por lo que se puede observar, dicha empresa ha incrementado sus gastos financieros para el último periodo por lo que estos resultados son poco favorables, ya que incrementó los gastos por capital de terceros. A comparación de la empresa A&B HNOS S.R.L. que muestra una disminución para el último periodo.

#### 4.1.2.3. ÍNDICE DE SOLVENCIA

Indican el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores y permiten conocer la forma que ha sido financiada una empresa, estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades.

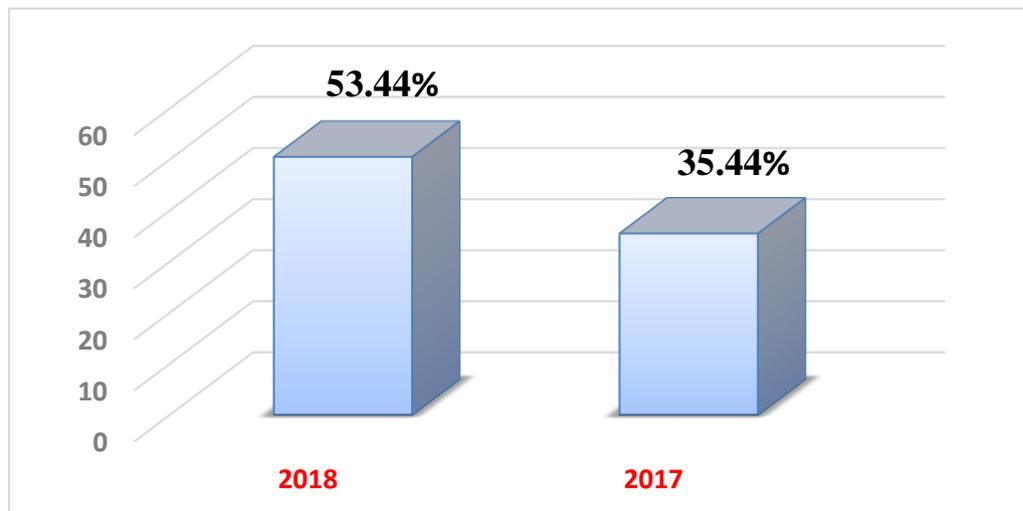
##### a) Razón de Endeudamiento

Mide el grado de independencia financiera o dependencia de una empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

**Tabla 14:** Razón de Endeudamiento

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$	$\frac{1,618,493.00}{3,028,404.00} \times 100$ = 53.44%	$\frac{775,027.00}{2,187,062.00} \times 100$ = 35.44%
<b>VARIACIÓN: 15%</b>		

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 11:** Razón de Endeudamiento

FUENTE: Tabla 14

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 14 y Figura 11, referente al índice de razón de endeudamiento se muestra que en el periodo 2018 el riesgo financiero de los capitales propios de la empresa fue de 53.44% y en el periodo 2017 fue de 35.44%, lo que significa que los activos totales de la empresa han sido financiados por recursos externos en el periodo 2018 con un 53.44% y para el periodo 2017 con un 35.44%, podemos decir que la empresa recurre a solicitar créditos a proveedores. Es recomendable o aconsejable en este ratio que este entre 40% y 60%, ya que si es mayor entra en un riesgo financiero.

En referencia a este ratio se tiene que:

(Benique, 2017) Empresa de Transportes San Luis S.R.L., nos muestra que su razón de endeudamiento en el 2014 fue de 69.62% y en el 2015 fue de 84.76%.

(Colque, 2018) Electro Puno S.A.A. posee una razón de endeudamiento de 30.80% y 29.92% en el 2015 y 2016 respectivamente.

(Mamani, 2017) Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. dispone una razón de endeudamiento de 0.252% en el 2015 y 0.253% en el 2016.

(Ortiz, 2017) Empresa Constructora y Administración S.A., presenta una razón de endeudamiento de 23.37% en el 2015 y 33.22% en el 2106.

Al igual que la empresa A&B HNOS S.R.L., estas empresas nos muestran que su razón de endeudamiento está dentro de los parámetros normales, por ende, no tienen un riesgo financiero, salvo la empresa de Transportes San Luis S.R.L., donde su razón de endeudamiento incremento para el último año, aumentando su riesgo financiero.

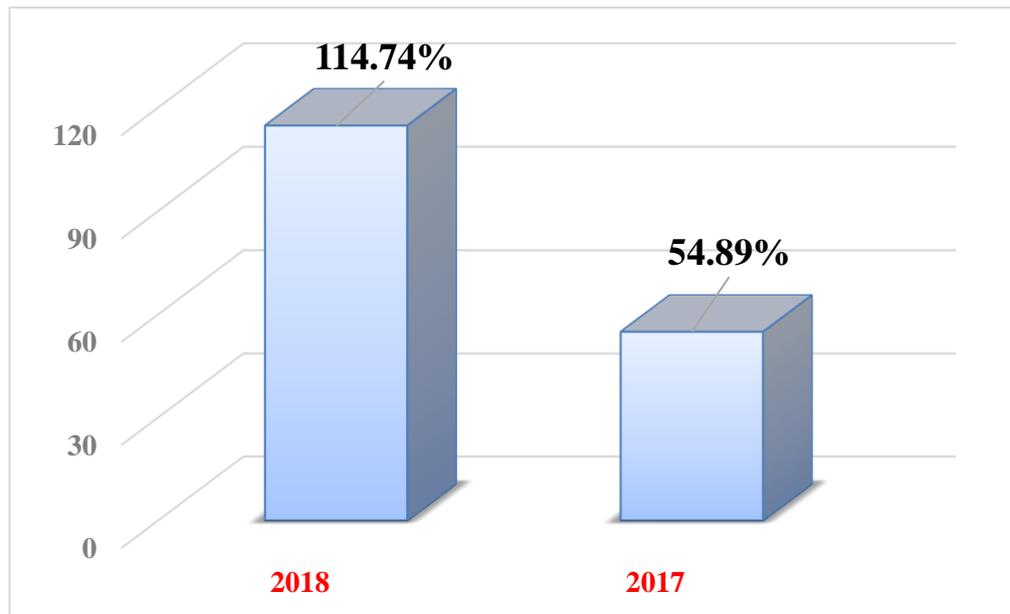
### b) Índice de Solvencia Patrimonial

Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.

**Tabla 15:** Índice de Solvencia Patrimonial

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100$	$\frac{1,618,493.00}{1,409,911.00} \times 100$ = 114.74%	$\frac{775,027.00}{1,412,35.00} \times 100$ = 54.89%
	<b>VARIACIÓN: 59.85%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 12:** Índice de Solvencia Patrimonial

FUENTE: Tabla 15

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 15 y Figura 12, respecto al índice de solvencia patrimonial se tiene que para el periodo 2018 es 114.74%, lo que significa que, por cada sol aportado por los dueños de la empresa, se ha obtenido 114.74% de financiamiento adicional y para el periodo 2017 un 54.89%, habiendo un incremento de 59.85% para el periodo 2018, que quiere decir que ha aumentado su financiamiento externo.

Así como: (Colque, 2018) Electro Puno S.A.A., dispone un índice de Solvencia Patrimonial de 44.48% en el 2015 y 42.70% en el 2016.

(Mamani, 2017) Empresa Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L., tiene un índice de Solvencia Patrimonial de 0.253% en el 2015 y 0.254% en el 2016.

Lo que quiere decir que la empresa Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. al igual que la empresa A&B HNOS S.R.L. aumentaron para el último

periodo su financiamiento externo, a diferencia de Electro Puno S.A.A. donde nos presenta una mejora para el último periodo.

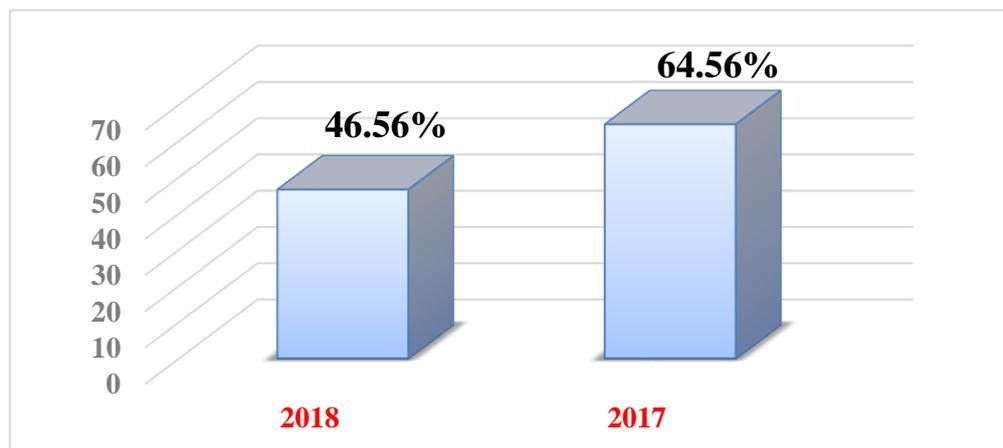
### c) Índice de Grado de Propiedad

Son aquellos que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa), es decir mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.

**Tabla 16:** Índice de Grado de Propiedad

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo Total}} \times 100$	$\frac{1,409,911.00}{3,028,404.00} \times 100$ = 46.56%	$\frac{1,412,35.00}{2,187,062.00} \times 100$ = 64.56%
	<b>VARIACIÓN: -18%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 13:** Índice de Grado de Propiedad

FUENTE: Tabla 16



## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 16 y Figura 13, referente al índice de grado de propiedad se observa que para el periodo 2018 es 46.56% y para el periodo 2017 un 64.56%, habiendo una disminución de -18% para el periodo 2018, lo que significa que de la inversión total está siendo financiado por recursos propios para el periodo 2018 un 46.56% y en el periodo 2017 un 64.56%, dichos resultados en ambos periodos es positiva para la empresa ya que superan el 33%, ya que en este ratio se recomienda que sea mayor o igual al 33%.

### 4.1.2.4. ÍNDICE DE RENTABILIDAD

Indican la capacidad de la gerencia para generar utilidades, controlar los gastos y determinar una utilidad óptima sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa.

Estos índices permiten evaluar el resultado de la eficiencia de la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa, permitiéndonos medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad.

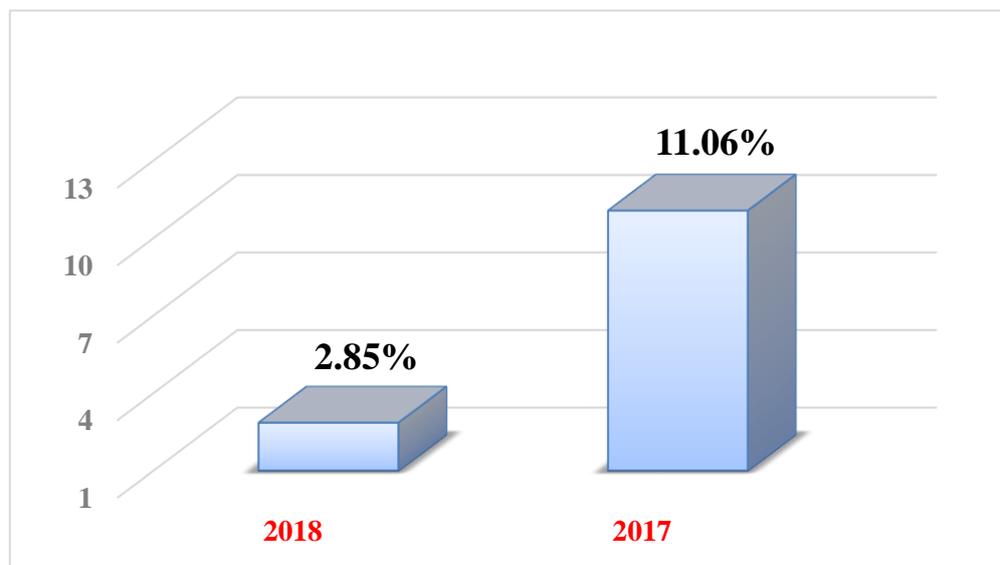
#### a) Rentabilidad Sobre Capitales Propios (ROE)

Nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa, es decir mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa.

**Tabla 17:** Rentabilidad sobre Capitales Propios

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100$	$\frac{40,140.00}{1,409,911.00} \times 100$	$\frac{156,168.00}{1,412,35.00} \times 100$
	= 2.85%	=11.06%
	<b>VARIACIÓN: -8.21%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 14:** Rentabilidad sobre Capitales Propios

FUENTE: Tabla 17

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 17 y Figura 14, se muestra que el índice de rentabilidad sobre Capitales Propios para el periodo 2018 la empresa generó un rendimiento de 2.85% y en el periodo 2017 fue de 11.06%, es decir que para el periodo 2018 los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 2.85% y para el periodo 2017 de 11.06% según estos resultados hubo una disminución para el último periodo, lo que quiere decir que tuvo una mejor rentabilidad para el periodo 2017 y relativamente baja para el periodo 2018, lo cual dicha disminución deberá ser evaluada por la gerencia de la empresa, en donde se



puede asumir que la empresa tendrá que mejorar el uso de sus recursos propios y por ende de tomar medidas para dar mayor rentabilidad a la empresa y a sus acreedores.

Haciendo la comparación de este resultado se tiene que:

(Benique, 2017) Empresa de Transportes San Luis S.R.L., nos muestra una rentabilidad sobre los capitales propios siendo en el 2014 fue de 5.31% y en el 2015 fue de 12.64%.

(Colque, 2018) Electro Puno S.A.A., dispone una rentabilidad sobre los capitales propios de 7.61% en el 2015 y 5.88% en el 2016.

(Mamani, 2017) Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. dispone una rentabilidad sobre los capitales propios de 0.252% en el 2015 y -0.060% en el 2016.

(Ortiz, 2017) Empresa Constructora y Administración S.A., presenta una rentabilidad sobre los capitales propios de 9.64% en el 2015 y 17.19% en el 2016.

Por consiguiente, dichas empresas antes ya mencionadas nos muestran que disminuyeron su rentabilidad sobre los capitales propios para el último periodo, lo cual indica que no han utilizado sus recursos propios adecuadamente, donde se puede ver el mismo panorama para la empresa A&B HNOS. S.R.L., disminuyendo su rentabilidad sobre los capitales propios para el último periodo. A excepción de la empresa Constructora y Administración S.A. que tuvo un aumento para el último periodo siendo este resultado positivo para dicha empresa.

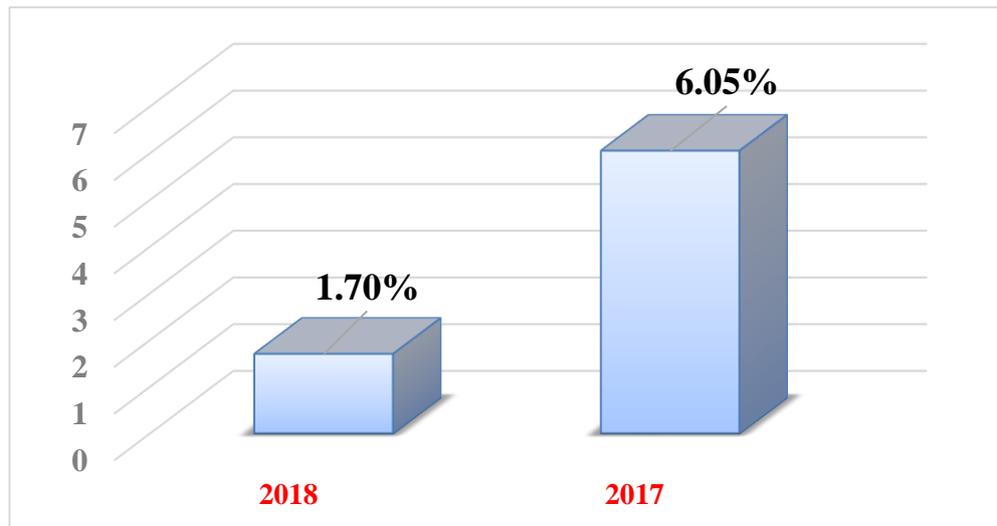
### b) Rentabilidad Sobre Ventas (ROS)

Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que esperaría la empresa por una venta realizada. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos.

**Tabla 18:** Índice de Rentabilidad sobre Ventas

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{40,140.00}{2,356,354.00} \times 100$ = 1.70%	$\frac{156,168.00}{2,579,369.00} \times 100$ = 6.05%
	<b>VARIACIÓN: -4.35%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 15:** Índice de Rentabilidad sobre Ventas

FUENTE: Tabla 18

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 18 y Figura 15, se muestra que según la rentabilidad sobre las ventas la empresa obtuvo para el periodo 2018 un 1.70% y para el periodo 2017 un 6.05%, como se puede apreciar hubo una disminución de -4.35% para el periodo 2018 de rentabilidad con respecto al periodo anterior. Esto nos

demuestra que la gerencia no fue tan eficiente teniendo como consecuencia un descenso razonable en cuanto al margen de rentabilidad sobre las ventas para el último periodo.

Haciendo la comparación de este resultado se tiene que:

(Mamani, 2017) Empresa Internacional Mi Perú S.C.R.L., nos muestra una rentabilidad sobre ventas donde en el 2015 fue de 0.98% y en el 2016 fue de -0.23%.

De esta manera se puede determinar que al igual que la empresa A&B HNOS S.R.L. tuvieron un descenso para el último periodo siendo poco eficientes

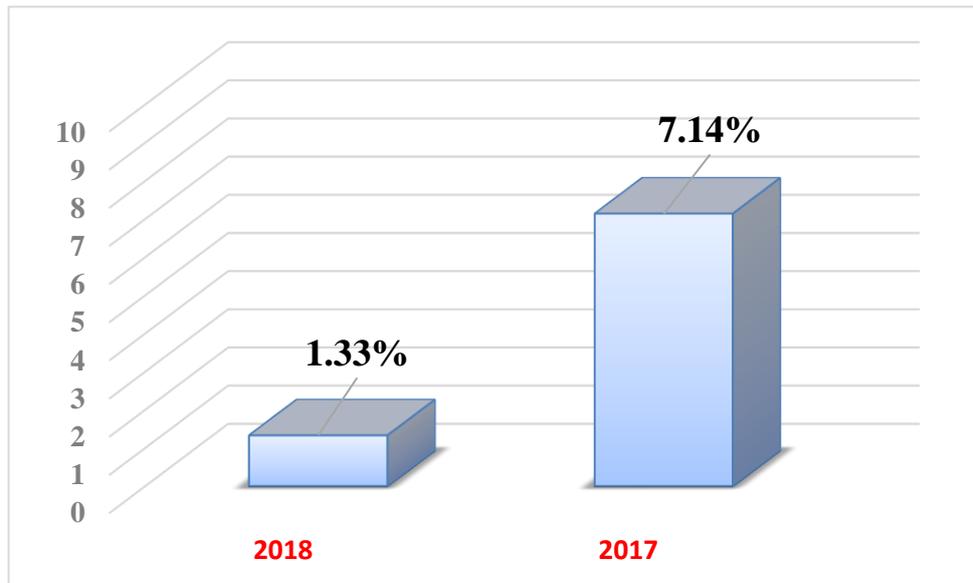
### c) Rentabilidad Sobre la Inversión (ROA)

Este índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito.

**Tabla 19:** Rentabilidad sobre la Inversión

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total} \times 100$	$\frac{40,140.00}{3,028,404.00} \times 100$ = 1.33%	$\frac{156,168.00}{2,187,062.00} \times 100$ =7.14%
	<b>VARIACIÓN: -5.81%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 16:** Índice de Rentabilidad sobre la Inversión

FUENTE: Tabla 19

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

En la Tabla 19 y Figura 16, se muestra que según la rentabilidad sobre la inversión que para el periodo 2018 alcanzó el 1.33% y para el periodo 2017 alcanzó el 7.14% por cada Sol Invertido en activos totales. Se puede observar que la rentabilidad ha sufrido una disminución del -5.81% para el último periodo, lo cual indica que los activos no están aportando eficientemente en la generación de utilidad neta, ya que se recomienda que tenga un 25% de rentabilidad de inversión y según los resultados obtenidos se encuentra por debajo de lo recomendado, esto nos hace saber que la empresa no está empleando un manejo adecuado a los activos para generar beneficio y por ende se puede decir que la gerencia no ha estado siendo tan eficiente en la toma de sus decisiones.

Con estos resultados al hacer una comparación con las otras empresas se tiene:

(Benique, 2017) Empresa de Transportes San Luis S.R.L., dispone una rentabilidad sobre la inversión de 0.016% en el 2014 y 0.019% en el 2015.

(Colque, 2018) Electro Puno S.A.A., posee una rentabilidad sobre la inversión de 6.35% y 5.87% en el 2015 y 2016 respectivamente.

(Mamani, 2017) Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. dispone una rentabilidad sobre la inversión de 0.98% en el 2015 y -0.23% en el 2016.

(Ortiz, 2017) Empresa Constructora y Administración S.A., presenta una rentabilidad sobre los capitales propios de 7.39% en el 2015 y 17.47% en el 2016.

De esta manera podemos decir que las empresas Electro Puno S.A.A. y Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. tuvieron una disminución para el último periodo, lo cual nos indica una deficiente planificación. Donde se puede observar similar situación aconteció con la empresa A&B HNOS S.R.L. ya que disminuyó su rentabilidad sobre la inversión para el último periodo.

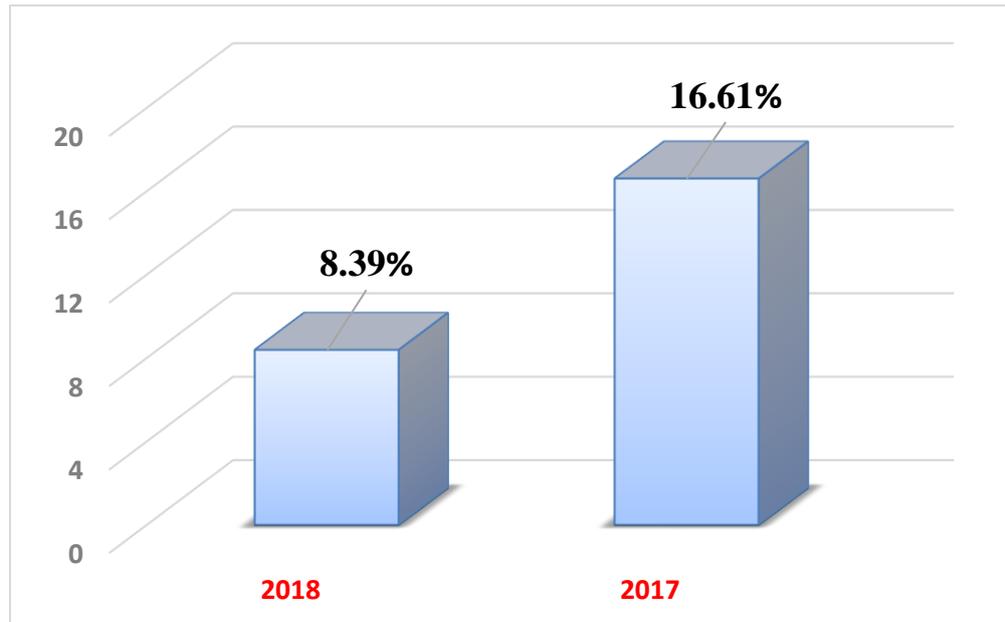
#### d) Margen De Utilidad Bruta

Este margen permite conocer la rentabilidad de las ventas frente a sus costos, también mide la capacidad para cubrir los gastos operativos y genera utilidades.

**Tabla 20:** Margen de Utilidad Bruta

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{197,859.00}{2,356,354.00} \times 100$	$\frac{428,557.00}{2,579,369.00} \times 100$
	= <b>8.39%</b>	= <b>16.61%</b>
	<b>VARIACIÓN: -8.22%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 17:** Margen de Utilidad Bruta

FUENTE: Tabla 20

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

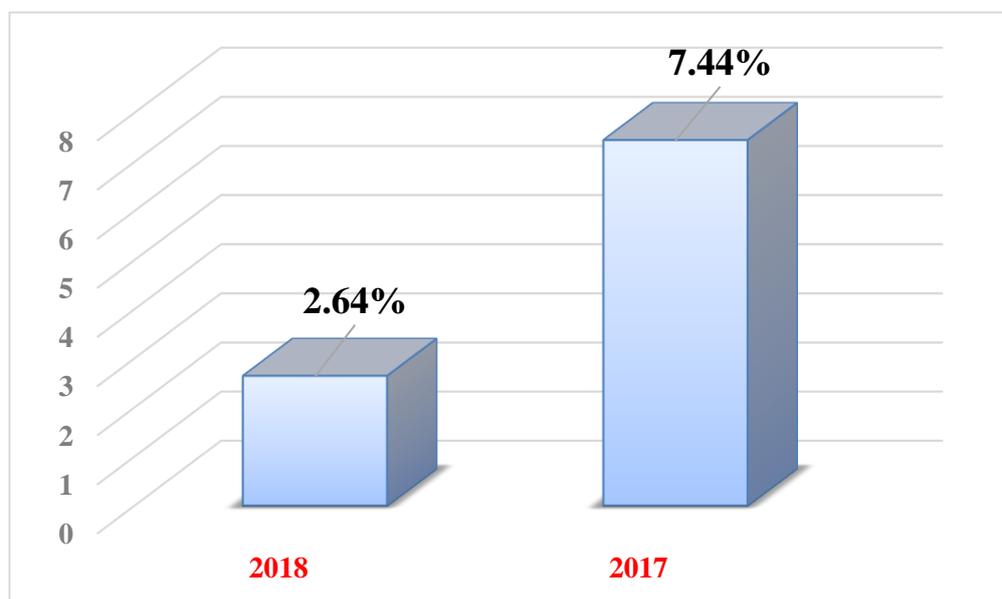
Según la Tabla 20 y Figura 17, respecto al margen de utilidad bruta la empresa muestra un indicador de 8.39% para el periodo 2018 y de 16.61% para el periodo 2017. Es decir que por cada S/. 1.00 de venta de servicio que realiza la empresa, el margen bruto de rentabilidad es de 8.39% para el año 2018 y 16.61% para el año 2017. Donde se puede apreciar que hubo una disminución de margen bruto para el último periodo, teniendo mejor rentabilidad en el periodo 2017.

### e) Margen De Utilidad Operativa

**Tabla 21:** Margen de Utilidad Operativa

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{62,220.00}{2,356,354.00} \times 100$	$\frac{191,887.00}{2,579,369.00} \times 100$
	= 2.64%	=7.44%
	<b>VARIACIÓN: -4.8%</b>	

FUENTE: Estados Financieros A&B Hnos. S.R.L.



**Figura 18:** Margen de Utilidad Operativa

FUENTE: Tabla 21

### ANÁLISIS Y DISCUSIÓN

Según la Tabla 21 y Figura 18, el Margen de Utilidad Operativa fue de 2.64% para el periodo 2018 y de 7.44% para el periodo 2017. Donde se puede observar que para el último periodo hubo un descenso en el margen de utilidad de operaciones, esto debido a que la empresa ha disminuido sus ventas de servicio para el último periodo generando a que se reduzcan los gastos operacionales. Lo cual, dicha disminución para el último periodo es favorable para la rentabilidad.

**Tabla 22:** Resumen de Indicadores Financieros de los periodos 2017 y 2018  
de la empresa A&B Hnos. S.C.R.L.

INDICADORES	PERIODOS		MEDICIÓN
	2018	2017	
<b>Índice de Liquidez</b>			
Liquidez Corriente	1.35	1.33	S/
Capital de Trabajo	572,852.00	254,958.00	S/
<b>Índice de Gestión</b>			
Rotación de Activo Total	0.79	1.18	Veces
Rotación del Patrimonio	1.67	1.83	Veces
Rotación de Cuentas por Cobrar	2.66	8.27	Veces
Periodo Promedio de Cobranza	135	44	Días
Rotación de Inmueble, Maq. y Equipo	1.18	1.38	Veces
Razón de Costo de Servicio	91.60	83.39	%
Razón de Gastos Financieros	0.94	1.38	%
<b>Índice de Solvencia</b>			
Razón de Endeudamiento	50.44	35.44	%
Solvencia Patrimonial	114.74	54.89	%
Grado de Propiedad	46.56	64.56	%
<b>Índice de Rentabilidad</b>			
Rentabilidad Sobre Capitales Propios	2.85	11.06	%
Rentabilidad Sobre Ventas	1.70	6.05	%
Rentabilidad Sobre la Inversión	1.33	7.14	%
Margen de la Utilidad Bruta	8.39	16.61	%
Margen de la Utilidad Operativa	2.64	7.44	%

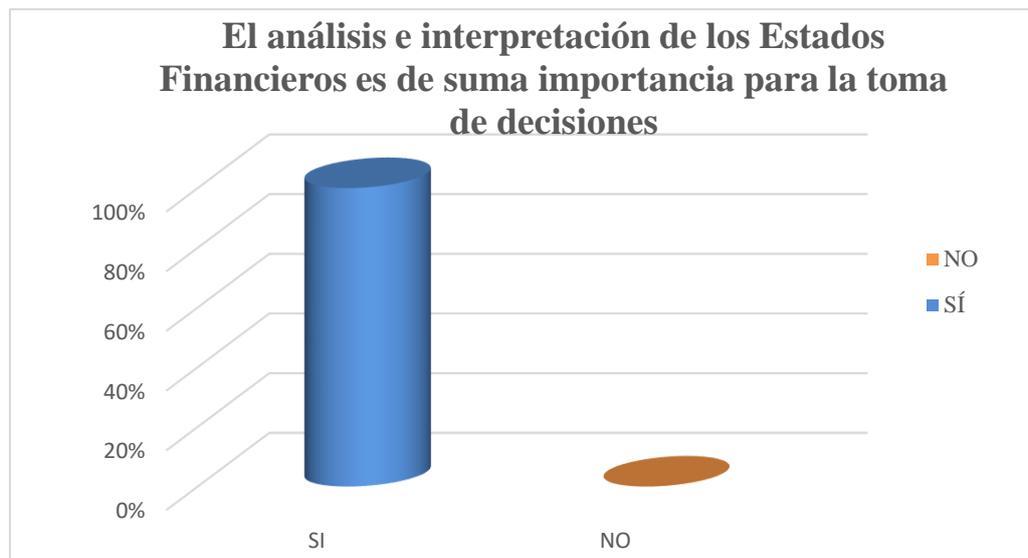
FUENTE: Tabla del 5 al 21

## INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA

### A&B HNOS S.R.L.

Los Estados Financieros ayudan con la toma de las decisiones financieras de la empresa, gracias a la información que suministra la empresa puede evaluar la efectividad de sus políticas e implementar nuevas, de no tener en cuenta cuán importante son los estados financieros, se estaría cometiendo un error garrafal.

Con la finalidad de cumplir con el objetivo propuesto, se ha utilizado la técnica de encuesta para la recopilación de experiencias y opiniones a los encargados del área de gerencia general y administración los mismos que tienen atribuciones para la toma de decisiones gerenciales dentro de la empresa, a quienes se ha realizado una entrevista.



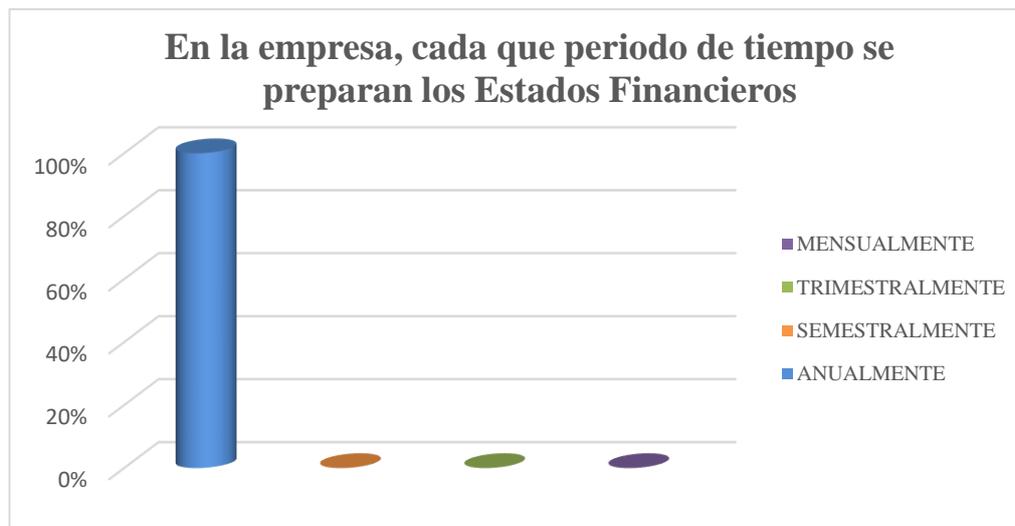
**Figura 19:** Interrogante 1

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

## INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 19

Respecto a la Figura 19 se puede observar que la gerencia juntamente con el área de administración el 100% respondió que SÍ, que quiere decir que el total de entrevistados se encontraban de acuerdo con la premisa ya que creen que es de gran importancia el análisis de los Estados Financieros para la toma de decisiones.



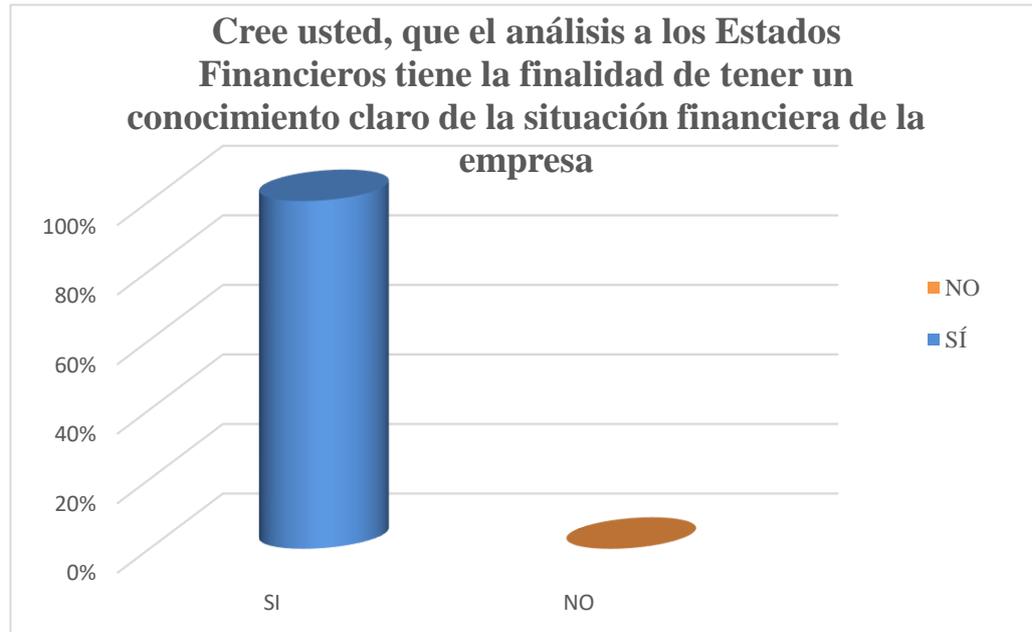
**Figura 20:** Interrogante 2

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

## INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 20

En la Figura 20, se puede apreciar que el 100% respondió ANUALMENTE, lo que significa que el total de entrevistados aceptan que solo una vez al año se preparan los Estados Financieros, lo cual no es nada favorable para la empresa, ya que no lleva a realizar una adecuada toma de decisiones.



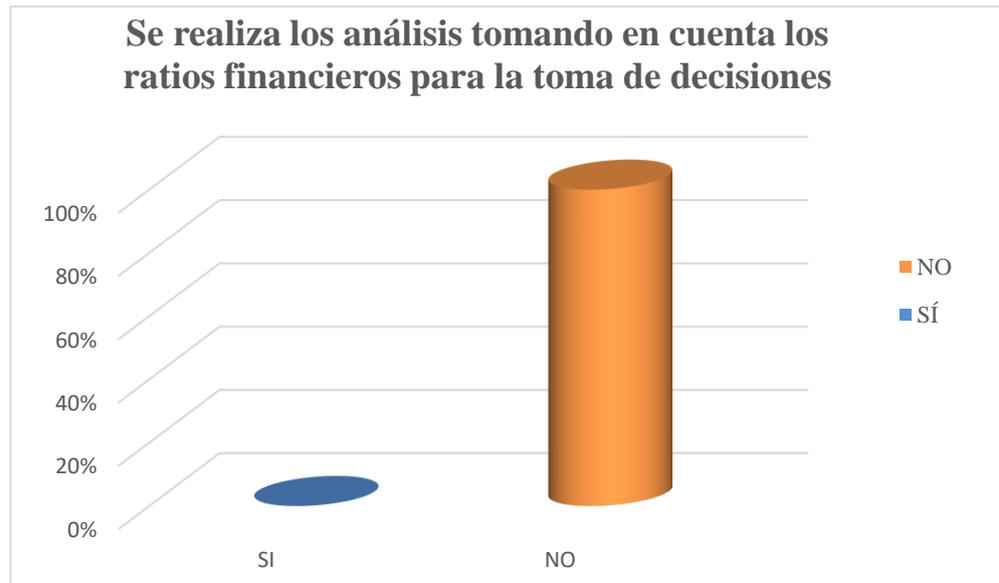
**Figura 21:** Interrogante 3

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

#### **INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 21**

Respecto a la Figura 21, el 100% respondió que **SÍ**, que quiere decir que el total de los entrevistados si creen que el análisis a los Estados Financieros tiene la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa, pero que por falta de información no se está aplicando el análisis de los Estados Financieros en la empresa.



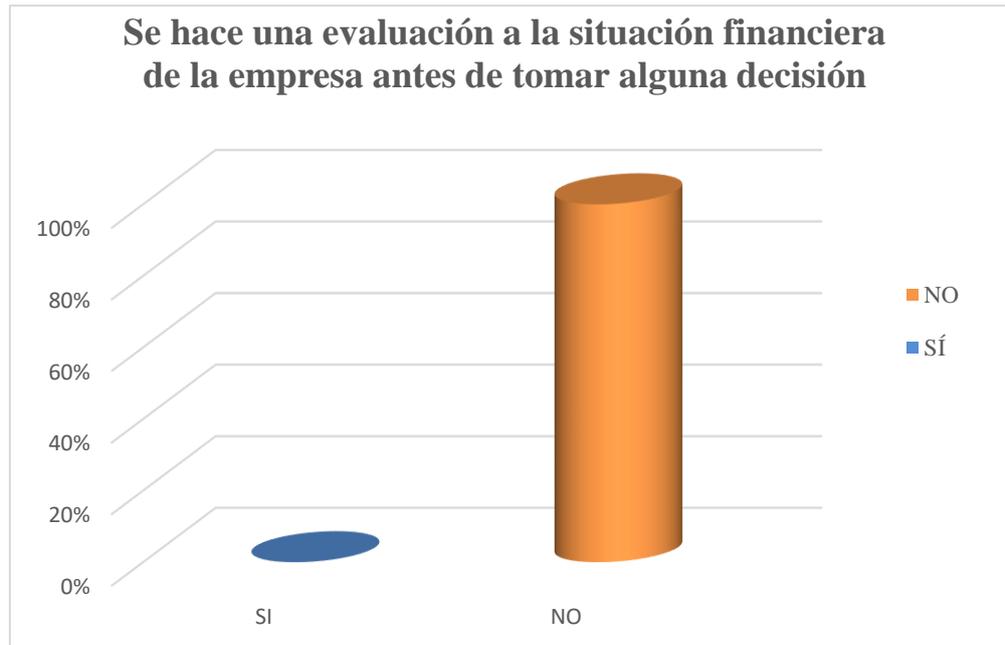
**Figura 22:** Interrogante 4

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

#### **INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 22**

En la Figura 22, donde el 100% de los entrevistados respondieron que NO, debido a esta respuesta podemos decir que no toman en cuenta los ratios financieros para la toma de decisiones. Esto se debe a que la gerencia y el área administrativa carecen de conocimientos en cuanto a los Ratios Financieros por ende va a dificultar a tomar decisiones adecuadas.



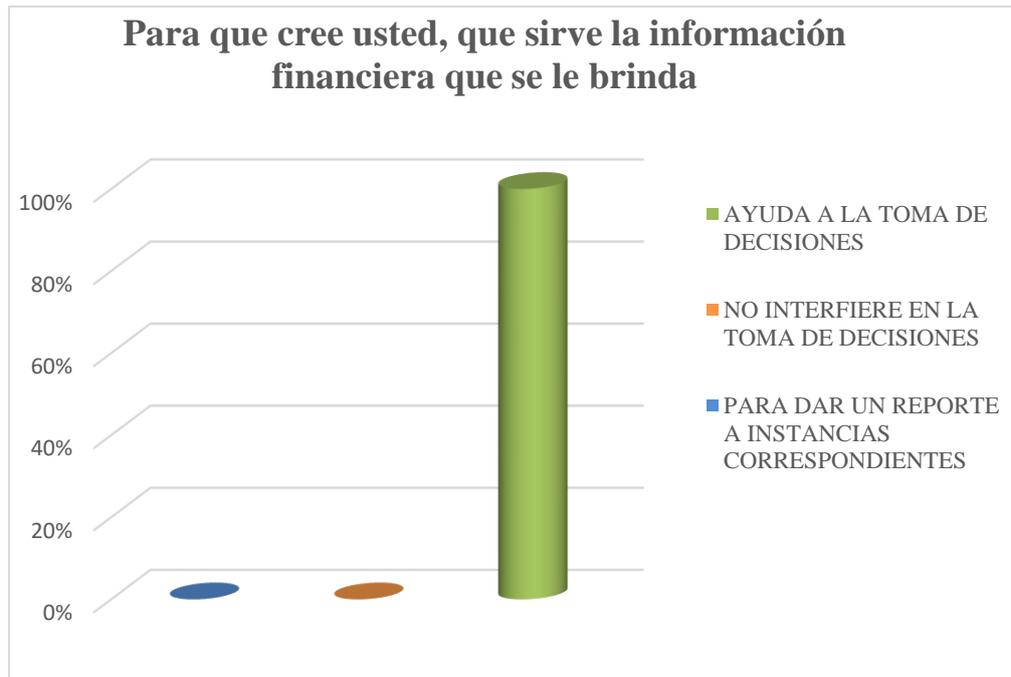
**Figura 23:** Interrogante 5

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

### INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 23

En cuanto a la Figura 23, lo cual se pudo observar que el 100% de los entrevistados tuvieron como respuesta un NO, que quiere decir que la empresa para tomar una decisión no necesariamente analiza la situación financiera de la empresa, siendo esto algo desfavorable para la empresa.



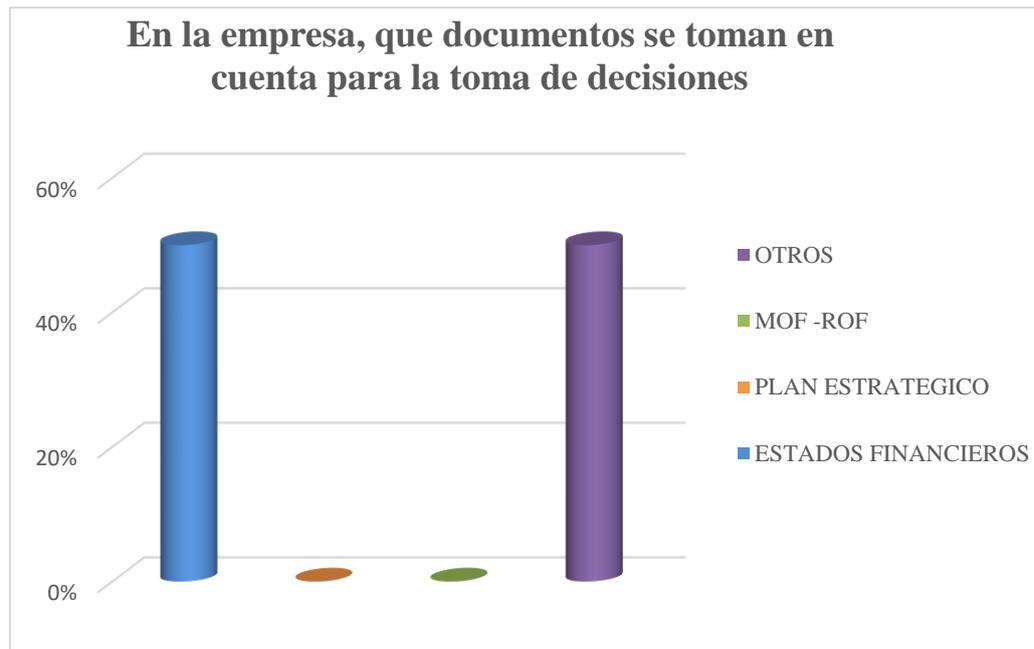
**Figura 24:** Interrogante 6

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

#### **INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 24**

En la Figura 24, se observó que el 100% de los entrevistados están de acuerdo que la información financiera ayuda a la toma de decisiones, pero que no se aplica en dicha empresa, lo cual es algo negativo para la entidad.



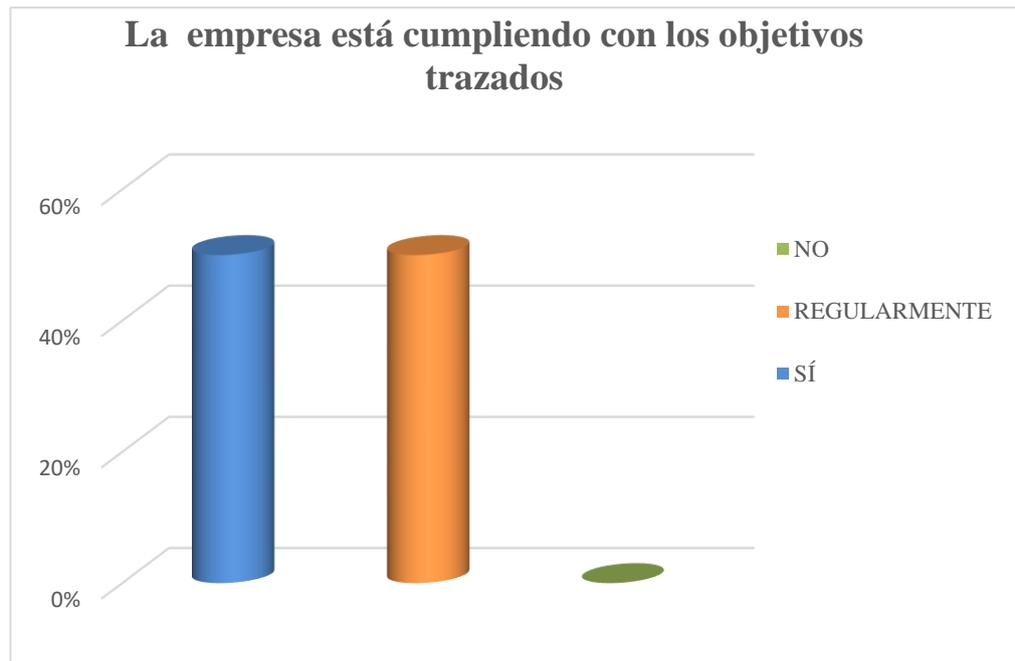
**Figura 25:** Interrogante 7

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

### INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 25

En la Figura 25, se puede observar que del 100%, hay un 50% de entrevistados que indicaron que toman en cuenta los estados financieros para la toma de decisiones y otro 50% de entrevistados indicaron que se toma otro tipo de documentos para la toma de decisiones, lo que quiere decir que existe incertidumbre en la empresa acerca de la importancia de los estados financieros para la toma de decisiones.



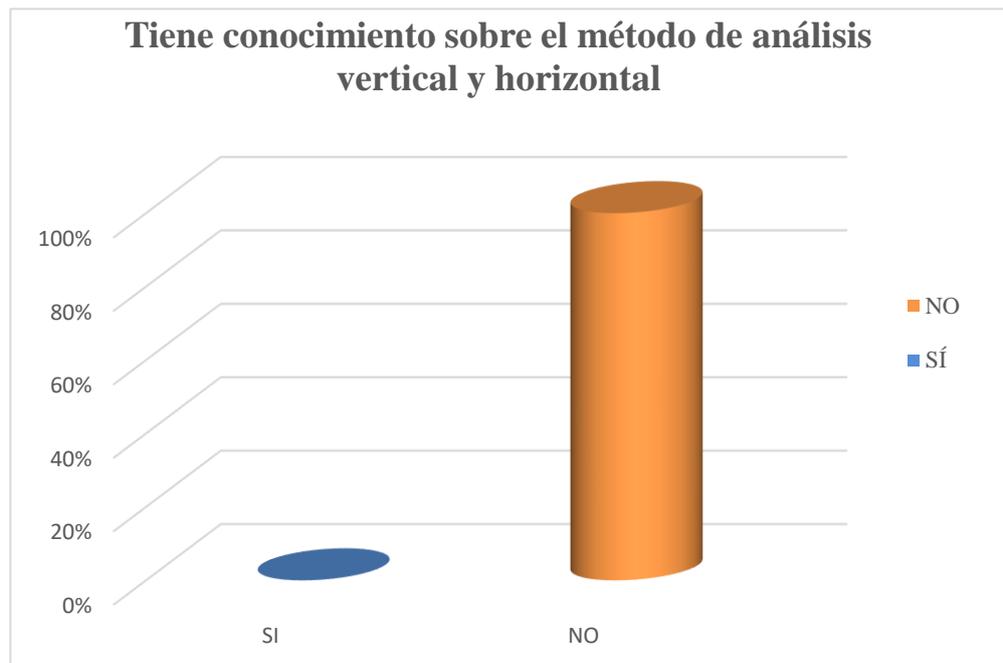
**Figura 26:** Interrogante 8

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

#### INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 26

Se puede observar que en la Figura 26, donde el 100% de los entrevistados un 50% respondieron un SÍ y que el otro 50% respondieron que REGULARMENTE, debido a estas respuestas podemos decir que la empresa no está cumpliendo al 100% con los objetivos que se trazaron siendo esto algo desfavorable para la empresa.



**Figura 27:** Interrogante 9

FUENTE: Personal de la empresa A&B HNOS S.R.L.

**Elaborado:** Por el ejecutor

#### **INTERPRETACIÓN DE LA FIGURA 27**

En la Figura 27 se observa que, el 100% respondió que NO, que quiere decir que el total de entrevistados aceptan que no tienen conocimiento alguno sobre dichos métodos, siendo esto algo negativo para la empresa ya que no va a ayudar al buen desarrollo de la toma de decisiones.

#### **Acciones para la toma de decisiones frente al análisis desarrollado:**

Después de haber realizado una entrevista a la gerencia general y administración ya que estas áreas tienen atribuciones para la toma de decisiones gerenciales dentro de la empresa, se puede concluir que en la empresa no se está tomando en cuenta el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones, lo cual nos da a entender que no tienen conocimiento de la importancia que tienen estos resultados ya que estos resultados nos permiten conocer el crecimiento y rendimiento de la empresa

durante un determinado periodo a otro y por ende se está cometiendo un error respecto a ello. Se recomienda que la gerencia y la administración realice el análisis e interpretación de los estados financieros, ya que va a ayudar a mejorar las políticas administrativas de la empresa, a tomar decisiones como aumentos o reducción de sueldos, aumento o reducción de la fuerza de ventas, determinar los departamentos que necesitan reducir costos o aumentar la inversión, permite determinar la liquidez de la empresa, su progreso y su rentabilidad, permiten establecer comparaciones con otros períodos y realizar proyecciones que conllevara a los empresarios a determinar si su empresa está en buen camino y sí continuara así.

#### **4.1.3 PROPUESTA DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **Propuestas de alternativas que permitan mejoras las decisiones gerenciales de la empresa.**

Teniendo los resultados del diagnóstico realizado mediante el análisis y evaluación de los Estados Financieros e Indicadores Financieros en donde se ha determinado la situación económica y financiera de la empresa; tal es así que con el análisis efectuado se ha podido determinar algunas deficiencias para lo cual se proponen alternativas para mejorar en la evaluación y desempeño empresarial de los posteriores periodos que coadyuve a mejorar en la toma de decisiones gerenciales en la empresa A&B HNOS S.R.L.

##### **a) Aspecto Financiero**

- Que la empresa implemente como política interna la realización del análisis de los estados financieros para que de esta manera se pueda contar con información confiable y oportuna, y por ende permita proyectar con eficacia la toma decisiones, y así poder medir el grado de



cumplimiento de los objetivos trazados. El análisis se debe de hacer por lo menos una vez al año y así se pueda mantener informado y ayudar a la gerencia a tomar decisiones adecuadas y oportunas.

- La gerencia debe poner más énfasis y dar un tratamiento especial a las cuentas de mayor importancia en la empresa, de tal manera que de acuerdo al análisis financiero que se ha realizado, se ha podido determinar que tiene debilidades y como consecuencia ha ocasionado que la empresa sea ineficiente respecto a la optimización de recursos. Tales como las siguientes partidas: cuentas por cobrar comerciales – terceros, donde se recomienda llevar un control en este rubro para no tener estancado la disponibilidad de efectivo y así evitar su incobrabilidad o que se conviertan en cuentas de cobranza dudosa, estableciendo condiciones de créditos y cobro con la intención de minimizar y mejorar la conversión en efectivo; y de igual forma en el rubro de utilidad del ejercicio, donde se recomienda mejorar la eficiencia en el uso de sus activos y por ende mejorar sus utilidades.
- Se debe buscar la eficiente utilización de sus activos, con la finalidad de optimizar la rotación de los activos y una manera es mejorando los niveles de venta y disminuyendo sus costos, es decir que la empresa debe realizar sus mantenimientos preventivos de sus equipos en fechas oportunas para lograr que sus equipos no queden en *stam by* y de esta manera mejorar la rentabilidad de la empresa.
- La empresa deberá mejorar el control y seguimiento que realiza a las actividades que presta la empresa y también deberá analizar sus perspectivas sobre su evolución futura, de acuerdo con la política



económica-financiera que tiene la empresa y por ende reducir los riesgos financieros.

- Fijar adecuados criterios para planificar la obtención de recursos externos necesarios para financiar las actividades de la empresa, con la finalidad de no incrementar los créditos externos.
- La gerencia debe lograr un excelente uso de sus recursos financieros con la finalidad de tener el control sobre ellos y así de esta manera poder generar recursos sobre la base de la inversión realizada, también debe de contar con un plan de contingencia no necesariamente para eventos negativos que se puedan suscitar sino también para oportunidades que se podrían presentar y por ende generar nuevos recursos.
- Ante la oportunidad de adquirir un financiamiento se debe de realizar una evaluación para conocer la condición de la empresa, para así saber si es viable o no adquirir un financiamiento externo, lo cual es muy importante saber esta información y como consecuencia tomar una buena decisión en beneficio de la empresa y de esta manera evitar un déficit o un sobre endeudamiento.

#### **b) Aspecto Económico**

- La empresa tendrá que esforzarse en mejorar sus niveles de venta de servicio ya que ha tenido un decrecimiento notable de -8.65% en último periodo, por ende, se recomienda que la empresa capacite constantemente al personal que está encargado en el uso de las maquinarias y que éstas capacitaciones abarquen temas de: Interpretación del manual de operación y mantenimiento, partes y componentes principales del volquete Volvo FMX, la conducción



adecuada del volquete aplicando las recomendaciones y cumplimiento de procedimientos de seguridad en operaciones mina, entre otros, para que de esta manera el personal desarrolle las habilidades para operar en trabajos de mina; asimismo se debe motivar al personal mediante incentivos de reconocimiento que fortalezcan sus labores y eleven su autoestima. Tener personal capacitado impulsará al trabajo en equipo y logrará a que el personal se sienta a gusto en el ambiente que labora y por ende ayudará a ser más eficientes en la utilización de los activos lo que llevará a incrementar sus utilidades.

- Respecto a los gastos operativos se puede notar que tuvo descenso para el último periodo de 51.24% a 34.24% respectivamente, lo cual es favorable para la empresa ya que ayuda a mejorar su rentabilidad, por tanto, se recomienda que la gerencia realice un control continuo a estos gastos, haciendo comparaciones con meses o periodos anteriores y analizar sobre aquellos gastos que han mostrado variaciones importantes, tanto en incremento como en disminución y todo ello con la finalidad de que se tenga un control sobre ellos para así tener mejores resultados en cuanto a la rentabilidad.
- Para obtener mejores resultados respecto al margen comercial se recomienda que la empresa realice un control estricto de sus costos de venta ya que en el último periodo este costo absorbió en un 91.60% a las ventas, quedando como utilidad bruta solo 8.40%, el cual es un indicador muy bajo considerando que aún falta el descuento de diversos gastos.
- Se recomienda que la empresa implemente un régimen de información sobre los trabajos realizados en las operaciones de cada área y que estas



deben ser informadas oportunamente. Se debe de realizar seguimiento y posteriores evaluaciones periódicas a los diversos procesos de la empresa para que de esta manera se pueda identificar las falencias que se estén presentando, con la finalidad de plantear soluciones y con ello garantizar su eficiencia de cada proceso permitiendo que todos los integrantes y actores de la empresa participen en la idea de mejoramiento administrativo de forma permanente y activa.

- Desarrollar en la empresa una cultura organizativa abierta y respectiva en donde las opiniones, observaciones y sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para así recopilar información y realizar adecuada toma de decisiones mejorando las falencias de la empresa.

#### **4.1.4 CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS**

Mediante los resultados obtenidos del presente trabajo de investigación, se contrastó las hipótesis planteadas, siendo su síntesis como sigue:

##### **a) Contrastación de la hipótesis específica 1**

**La aplicación del método horizontal y vertical en los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.**

Una buena aplicación de los métodos horizontal y vertical al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados nos va a permitir medir y analizar los movimientos económicos financieros que tuvo la empresa en los periodos 2017 – 2018, por ende, los resultados obtenidos indican que si incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.



En relación a la Tabla 1 se puede observar que: el total de los activos aumento significativamente para el periodo 2018 en S/ 841,342.00 y que éste representa un 38.47%, esta variación se debe al incremento de las cuentas de mayor significancia los cuales son el rubro de Caja y Bancos que tuvo un incremento de S/ 551,145.00 (81.47%) para el último periodo y de igual forma se puede observar en el rubro de cuentas por cobrar comerciales – terceros teniendo un aumento de S/ 574,885.00 (184.29%) para el último periodo, esto debido a que la empresa realizó ventas de servicio al crédito en dicho periodo.

En relación al pasivo, las variaciones más referentes se dieron en el rubro de cuentas por pagar comerciales - terceros, ya que para el periodo 2018 obtuvo un incremento de S/ 691,693.00 representando el 90.48% respecto al periodo 2017. Respecto al rubro de tributos y aportes al sistema de pensiones y salud por pagar se observa un incremento notable para el periodo 2018 de S/ 77,499.00 (731.74%) debido al pago de planillas pendientes las cuales fueron regularizadas.

En el patrimonio se pudo observar que en el rubro de Utilidad del ejercicio tuvo un decrecimiento notable para el periodo 2018 de S/ -116,028.00 y que representa el -74.30% esto debido a la disminución de sus ventas.

En la Tabla 3 del análisis horizontal del estado de resultados, en el rubro de ventas netas hubo un decrecimiento de S/ -223,015.00 para el periodo 2018 que representa el -8.65% siendo esta variación desfavorable para la empresa. Así mismo se puede observar que disminuyó la utilidad operativa para el último periodo en 65.57% siendo este indicador favorable para la empresa ya que ayuda a incrementar su utilidad, también se observa que utilidad neta redujo



notablemente para el periodo 2018 en S/ -116,028.00 representando el -74.30% lo cual no es nada conveniente para la empresa.

En relación a la Tabla 2 se puede observar que: el total activo corriente representa el 47.09% para el periodo 2017 y 72.36% para el periodo 2018. Siendo los rubros de caja y bancos y cuentas por cobrar comerciales – terceros los más representativos ya que tuvieron un incremento notable para el último periodo de 81.47% y 184.29% respectivamente. En relación al total activo no corriente representó el 52,91% para el periodo 2017 y 27.64% para el periodo 2018.

En cuanto al pasivo el rubro de cuentas por pagar comerciales – terceros en el año 2017 es de S/ 764,436.00 representando el 34.95% y en el año 2018 fue de S/1,456,129.00 representando el 48.08%, dicho incremento se dio debido a que se incrementó las adquisiciones al crédito; y referente al rubro de tributos y aportes del sistema de pensiones y salud por pagar representó para el periodo 2017 un 0.48% y para el periodo 2018 un 2.91%.

En las cuentas patrimoniales el capital de S/ 100,000,00 se mantiene en ambos periodos representando el 4.57% para el periodo 2017 y 3.30% para el periodo 2018, en el rubro de utilidad el ejercicio fue de S/ 156,168.00 (7.14%) para el 2017 y S/ 40,140.00 (1.33%) para el 2018.

En la Tabla 4 el análisis vertical del estado de resultados se muestra que en el año 2017 del 100% de las ventas, los costos de ventas representan un 83.39% y para el año 2018 del 100% de ventas, el costo de venta está representada en un 91.60%. Donde se puede observar que la utilidad operativa disminuyo para el periodo 2018 en relación al periodo 2017 de 7.44% a 2.64%,



de igual forma se puede apreciar un descenso en la utilidad neta siendo para el periodo 2017 un 6.05% y para el periodo 2018 un 1.70%.

Estos resultados obtenidos en el trabajo de investigación nos demuestran la importancia del análisis vertical y horizontal, ya que nos permite conocer los aumentos, disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, donde dicha información es relevante para la gerencia, concluyendo que estos resultados nos sirven para tener información oportuna, poniendo más énfasis en las debilidades y así poder tomar decisiones correctas y oportunas, en tal sentido se acepta la hipótesis específica 01 planteada para el presente trabajo de investigación.

#### **b) Contrastación de la hipótesis específica 2**

**La adecuada aplicación de los ratios financieros influye positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.**

Una adecuada aplicación de los ratios financieros al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018 en donde se ha demostrado que según el índice de liquidez, se tiene que la liquidez corriente de la empresa es positiva para ambos periodos siendo de S/ 1.33 para el periodo 2017 y S/ 1.35 para el periodo 2018 para cubrir oportunamente sus obligaciones a corto plazo, que quiere decir que la empresa si tiene buena capacidad de pago. En cuanto al capital de trabajo para el año 2017 fue de S/ 254,958.00 y para el año 2018 fue de S/ 572,852.00, lo que significa un aumento notable de capitales disponibles para nuevas inversiones.



Respecto al índice de Gestión, la rotación del activo total fue de 1.18 veces para el periodo 2017 y 0.79 veces para el periodo 2018, habiendo una disminución -0.39 veces para el periodo 2018.

En el índice de solvencia, la razón de endeudamiento nos muestra que en el periodo 2017 fue de 35.44% y en el periodo 2018 fue de 53.44%, lo que significa que los activos totales de la empresa han sido financiados por recursos externos en el periodo 2017 con un 35.44% y para el periodo 2018 con un 53.44%, podemos decir que la empresa recurre a solicitar créditos de entidades externas. Respecto al índice de solvencia patrimonial para el periodo 2017 es de 54.89% y para el periodo 2018 es de 114.74%, habiendo un incremento para el periodo 2018, debido a que la empresa ha aumentado su financiamiento externo.

Según el índice de rentabilidad, La rentabilidad sobre los capitales propios en el periodo 2017 la empresa genero un rendimiento de 11.06% y en el periodo 2018 fue de 2.85%, habiendo una disminución para el último periodo, lo que quiere decir que la rentabilidad fue buena para el periodo 2017 y baja para el periodo 2018. Respecto a la rentabilidad sobre ventas fue de 6.05% para el año 2017 y 1.70% para el año 2018, habiendo un decrecimiento de rentabilidad para el periodo 2018. En cuanto a la rentabilidad sobre la inversión para el periodo 2017 alcanzó el 7.14% y para el periodo 2018 alcanzó el 1.33%, Se observa que la rentabilidad ha sufrido una disminución.

Al obtener los resultados mediante los métodos de cálculo e interpretación de los ratios financieros, nos demuestran la importancia que tienen estos cálculos, ya que nos permite conocer su liquidez frente a las deudas a corto plazo, su



solvencia frente a las inversiones y conocer la rentabilidad que tiene la empresa de un periodo a otro, concluyendo que estos resultados nos sirven para tomar decisiones correctas y oportunas, en tal sentido se acepta la hipótesis específica 02 planteada para el presente trabajo de investigación.

## 4.2 DISCUSIÓN

### OBJETIVO ESPECÍFICO 1

Después de haber realizado el análisis podemos decir que la empresa A&B HNOS S.R.L. para el periodo 2018 fue menos productiva, puesto que obtuvo un decrecimiento en la utilidad del ejercicio de -74.30%, donde se pudo observar que el rubro de cuentas por cobrar ha aumentado para el periodo 2018 en S/.574,885.00 representando el 184.29%, siendo esta cifra una fuerte cantidad de dinero que se tiene por cobrar y que se tendría que cobrar lo más pronto posible para así poder invertirlo mejor, ya que no está generando beneficio para la empresa. Por otro lado, se puede notar que la utilidad del ejercicio tuvo un descenso de S/ -116,028.00 para el último periodo lo cual no es nada bueno para la empresa, y deberá la gerencia analizar y evaluar el porqué de este descenso y así puedan tomar decisiones que ayuden a incrementar sus utilidades. Por lo que estamos de acuerdo con la tesis (Ortiz, 2017) donde indica que: Interpretar la situación económica y financiera de la empresa Constructora y Administración S.A. a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y de ratios) permiten determinar la incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa. Donde nos muestra que en el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/ 1390,503.50 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/ 6'094,137.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/



5'895,108.00 y que representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/ 1'562,520.00 que representó el 93.15% y que finalmente incrementó la Utilidad Neta del ejercicio de un 4.09% del periodo 2015 al 4.62% en el periodo 2016 siendo más productiva que la empresa A&B Hnos. S.R.L.

Por otro lado, la tesis de (Mamani, 2017) Indica que los Estados Financieros de la empresa Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. desempeñan un papel importante en la gestión financiera debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas financieras y económicas y por ende sean el soporte del sistema de información gerencial en la toma de decisiones de las empresas donde se aprecia que: el total de los activos disminuyó en S/ 986.00 para el año 2016 y que representa el -0.16%, en el patrimonio los resultados acumulados han disminuido en S/ 1,578.00 que representa el - 0.59%, donde se puede observar el mismo panorama en la utilidad neta habiendo una disminución para el último periodo de -123.57% lo que es desfavorable para la empresa. Podemos decir que al igual que la empresa A&B Hnos. S.R.L., la empresa Expreso Internacional Mi Perú S.C.R.L. deberán analizar y ser más eficientes y así poder detectar las falencias que se están presentando y por ende tomar decisiones en beneficio de la empresa.

## **OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

Después de haber realizado el análisis de los ratios de liquidez, de gestión, de solvencia y de rentabilidad y en concordancia con el estado de situación financiera y estado de resultados, la empresa A&B Hnos. S.R.L. sí tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras y poder cancelar todas sus deudas en corto plazo,



además genera la oportunidad de hacer nuevas inversiones, se observa también en la rotación de activos totales un indicador de 0.79 veces para el periodo 2018, lo cual la empresa deberá ser más eficiente en la utilización de sus activos y por ende generar mayor niveles de venta, respecto a la rotación de Inmueble, Maquinaria y Equipo donde hubo un decrecimiento de 0.2 veces para el último periodo, lo que significa que la empresa no ha estado utilizando de manera efectiva sus equipos haciendo que sus ventas por servicios se reduzcan. Por otro lado, se pudo observar disminuciones para el último periodo en la rentabilidad sobre los capitales propios, rentabilidad sobre ventas y la rentabilidad sobre la inversión.

Respecto a la tesis de (Benique, 2017) indica que: La liquidez corriente de la empresa de Transportes San Luis S.R.L., nos muestra capacidad suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo, en cuanto a la rotación de activos totales la empresa para el año 2014 está colocando entre sus clientes 0.70 veces y para el año 2015 0.44 veces, se observa también que la rentabilidad financiera para el año 2014 es de 5.31% y para el año 2015 es de 12.64% y que la rentabilidad patrimonial ha incrementado en 7.33% respecto al año 2014.

En cuanto a la tesis de (Ortiz, 2017) nos indica que: Según lo cual la liquidez general de la empresa Constructora y Administración S.A. en el periodo 2015 alcanzó S/ 3.01 y en el periodo 2016 fue S/ 1.72 para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo, En el periodo 2015 la rotación de existencias fue de 9 veces al año y en el periodo 2016 fue de 13 veces en el periodo, lo que muestra una menor rotación de los insumos con que cuenta la empresa que son utilizados para la prestación de servicios de minería, por otro lado el riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016 y Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un rendimiento de 7.39% y en el periodo



2016 fue del 11.47% sobre la inversión resultado que muestra indicadores altos que expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Se puede observar que la empresa Constructora y Administración S.A y la empresa de Transportes San Luis S.R.L en relación a la empresa A&B Hnos. S.R.L. obtuvieron mejores rendimientos para los últimos periodos, panorama que no se observa en la empresa A&B Hnos. S.R.L. y por ende la gerencia debe evaluar y analizar el porqué de estas disminuciones con la finalidad de tomar decisiones acertadas y que den soluciones y por ende mejorar la rentabilidad de la empresa.



## V. CONCLUSIONES

Una vez concluido con la evaluación de los estados financieros correspondientes a los periodos 2017 y 2018 de la empresa A&B HNOS S.R.L. se llega a las siguientes conclusiones:

**PRIMERA:** De acuerdo al análisis de la Situación Financiera de la empresa A&B HNOS S.R.L.; podemos concluir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2018, donde se puede apreciar que en el Activo Total hubo un incremento de S/ 841,342.00, siendo el rubro de más representativo el de las Cuentas por Cobrar Comerciales – Terceros, mostrando un incremento para el periodo 2018 de S/ 574,885.00 que representa el 184.29%; En cuanto al pasivo y patrimonio lo rubros más representativos son el de las Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros que muestra un incremento para el último periodo de S/ 691,693.00 representando el 90.48% y también el rubro de utilidades del ejercicio mostrando un decrecimiento para el periodo 2018 de S/ -116,028.00 que representa el -74.30% .

**SEGUNDA:** En el análisis del Estado de Resultados mediante el análisis comparativo concluimos que: hubo un descenso en la utilidad neta de S/ -116,028.00 que representa el -74.30%, esto es debido a que las ventas netas disminuyeron para el último periodo en S/ -223,015.00 (-8.65%), lo cual muestra una desmejora para la empresa. Por otra parte, hubo una disminución en los gastos operacionales siendo en el 2017 un 7.44% y en el 2018 un 2.64%, por lo que se puede afirmar que la empresa tiende a mejorar el crecimiento de su rentabilidad.

**TERCERA:** De acuerdo al análisis de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa si cuenta con la capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, ya que supero la liquidez mínima siendo para el periodo 2017 de S/ 1.33 y para el periodo 2018 de S/ 1.35 Sin embargo, en el índice de gestión la



rotación del activo total tuvo una disminución para el periodo 2018 de -0.39 veces, lo cual no es bueno para la empresa. También se puede apreciar que las políticas aplicadas respecto a las cuentas por cobrar no son las adecuadas donde en el periodo 2018 fue de 2.66 veces lo que no permite generar efectivo en el corto plazo. Respecto a los índices de solvencia, la razón de endeudamiento para el año 2017 fue de 35.44% y para el año 2018 fue de 53.44%, donde se puede decir en este caso que la empresa no cuenta con un riesgo financiero considerable para estos periodos pero que si incremento su financiamiento externo para el último periodo. Respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad sobre lo capitales propios y la rentabilidad sobre la inversión tuvieron un descenso para el último periodo, lo cual no es nada favorable para la empresa.

**CUARTA:** De acuerdo a los problemas que se pudo detectar mediante el desarrollo de los métodos se han propuesto alternativas de mejoramiento, a su vez se realizó una entrevista a la gerencia y administración ya que son las encargadas de tomar las decisiones, con la finalidad de dar alternativas adecuadas y poder contribuir en la mejora y continuidad de la empresa. Por ende, se pudo concluir que en la empresa A&B HNOS. S.R.L. no se aplica un sistema de análisis financiero – económico que les brinde información oportuna y adecuada para la toma de decisiones. Al hacer el respectivo análisis económico – financiero nos permitió conocer los aumentos, disminuciones y el rendimiento de cada uno de los rubros, brindándonos información confiable y razonable permitiéndonos establecer comparaciones con otros periodos y por ende conocer la situación real de la empresa y de tal manera tener la seguridad de que se tomará una adecuada toma de decisiones gerenciales en base a los análisis e interpretaciones que se hicieron.



## VI. RECOMENDACIONES

**PRIMERA:** Se recomienda que la empresa analice e interprete los Estados financieros ya que estos van a permitir conocer la realidad de la empresa y con ello recopilar información precisa y oportuna para así después poder evaluar su desempeño tanto económico como financiero y por ende saber si la empresa tuvo un rendimiento o de lo contrario ver las causas que conllevo a una mala decisión a fin de mejorar la gestión empresarial en cada periodo realizando una adecuada toma de decisiones gerenciales en beneficio de la empresa.

**SEGUNDA:** Se recomienda mejorar las ventas por servicios, para ello se propone reestructurar las políticas de ventas realizando una evaluación y análisis ya que estas tuvieron un decrecimiento de -8.65% para el periodo 2018, priorizando el mejoramiento de este rubro lo cual ayudará a mejorar su rentabilidad; de igual forma buscar mejorar la reducción del costo de venta. También se recomienda realizar una adecuada gestión sobre los gastos que permita el desarrollo normal de las operaciones y no afecte las utilidades obtenidas por la empresa.

**TERCERA:** La gerencia debe considerar y mejorar los indicadores financieros (indicadores de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad) y que estas sean sustento para mejorar las deficiencias de la empresa, poniendo más énfasis en los indicadores de gestión y de rentabilidad y así poder optimizar los recursos de la empresa y tener mejores resultados. También se recomienda una adecuada aplicación y conocimiento de la gestión empresarial, ya que es de vital importancia para el crecimiento y desarrollo empresarial y que ayudará a mejorar la competitividad de la empresa, para lo cual debe iniciar desde la aplicación de las funciones de gestión, que es la planificación, organización, dirección y control, hasta lograr una adecuada gestión empresarial.



**CUARTA:** Se recomienda que la empresa considerare las alternativas formuladas en las propuestas del presente trabajo de investigación, lo que conllevará a mejorar la gestión logrando mayores niveles de eficiencia y eficacia por ende mejorar la situación económica y financiera de la empresa para que de esta manera la gerencia realice una adecuada toma de decisiones en beneficio de la empresa.



## VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2006). *Ratios Financieros y Matematicas de la Mercadotecnia*. Lima: Prociencia y Cultura S.A.
- Amez, F. (2012). *Diccionario de Economía y Contabilidad*. Lima Perú: Andrade.
- Apaza, M. (2007). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordando con las NIFFs Y NICs*. Lima Perú: Centro de Investigaciones Pacífico.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros - Formulación e interpretación conforme a las NIIFS y al PCGE*. Lima: Pacífico Editorial S.A.C.
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. Breña Lima: Pacífico S.A.C.
- Arana, D. (2012). *Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Mexico: Gestion de Contabilidad Financiera.
- Asociación Fondo de Investigacion, E. (2010). *Introducción a la Economía, Enfoque Social*. Lima: Lumbreras.
- Benique, M. V. (2017). Análisis de la Situación Económica y Financiera de la Empresa de Transportes San Luis S.R.L. periodos 2014 - 2015, 2017. (*Tesis de pregrado*). Universidad Nacional de Altiplano, Puno.
- Calderon, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima Perú: JCM Editores.
- Calderon, J. (2010). *Estados Financieros, Teoría y práctica (3ra ed.)*. Lima Perú: JCM Editores.
- Calderon, J. G. (2014). *Estados Financieros (Cuarta Edición)*. Lima Perú: JCM Editores.
- Castillo, E. V., & Liza, J. (s.f.). Análisis Económico y Financiero en la Cooperativa de ahorro y credito de Cesantes, Jubilados y activos del sector salud la Libertad 2010 - 2012, 2013. (*Tesis de pregrado*). Universidad Privada Antenor Orrego, La Libertad.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la Teoría General de la Administración*. Bogota: McGraw-Hill Editorial.
- Coello, A. M. (2015). *Análisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros*. Lima Perú: Actualidad Empresarial, VII-1.
- Colque, M. L. (2018). Perdidas Comerciales de Energía Eléctrica y su Incidencia en la Situación Financiera y Económica de Electro Puno S.A.A. periodos 2015-2016, 2018. (*Tesis de pregrado*). Univerisdad Nacional de Altiplano, Puno.



- Estupiñan, G. R., & Estupiñan, G. O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogota': Ecoe Editores.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores*. Lima Perú: Pacífico Editores.
- Flores Soria, J. (2016). *Manual Práctico de Estados Financieros* . Lima Perú: Entre Lineas S.R.L.
- Flores, J. (2012). *Contabilidad Gerencial*. Lima: Gráfica Santo Domingo.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros (4ta ed.)*. Lima Perú: Pacífico Editores.
- Flores, J. (2016). *Analisis Financiero para Contadores y su incidencia en las NIFF*. Lima: Pacifico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2016). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Lima Perú: Entre Lineas S.R.L.
- Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros (3ra ed.)*. Lima Perú: Centro de Investigaciones Pacífico.
- Gryffin, R., & G, M. (2010). *Comportamiento Organizacional*. México: Cengage Learning Editores S.A.
- Mamani, D. L. (2017). Análisis Económico y Financiero para la toma de decisiones en la Gestipon Empresarial de la empresa de Transportes Interprovincial Expreso Interprovincial Mi Perú S.C.R.L. periodos 2015 - 2016, 2017. (*Tesis de pregrado*). Universidad Nacional del Altiplano , Puno.
- Marengo, V. E. (2016). *Contabilidad General Teoría y Práctica Tomo I*. Lima Perú: Mavipa S.A.C.
- Marlon, H. (2013). *Aspectos Relevantes: NIC-SP 01*. Lima Perú: Actualidad Gubernamental.
- Méndez, M. I., & Charcape, S. A. (s.f.). Análisis Económico y Financiero de la empresa Constructora Chavin S.A.C. de Trujillo y su incidencia en la Toma de Decisiones periodos 2013 - 2014, 2015. (*Tesis de pregrado*). Universidad Antenor Orrego , Trujillo.
- Moyolema, M. H. (s.f.). La Gestion Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato 2010, 2011. (*Tesis de pregrado*). Universidad Técnica de Ambato , Ambato.
- Novoa, H. H. (2014). *Los Estados Financieros en el Perú*. Puno Perú.



- Ortiz, R. R. (2017). Evaluación Económico y Financiero de la empresa Constructora y Administración S.A. periodos 2015-2016, 2017. (*Tesis de pregrado*). Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Palomino, C. (2013). *Estados Financieros*. Lima: Editorial Calpa.
- Panez, J. (2013). *Contabilidad Financiera*. Lima Perú: Ibeza.
- Prieto, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá - Colombia: San Mateo.
- Ruelas, M. A., & Espillico, A. (2013). *Documentación Mercantil Contable*. Puno Perú.
- Sala, R. (2016). *La Situación Económica y Financiera de una Empresa*. Lima Perú.
- Serrano, S. (s.f.). Análisis Financiero para la toma de decisiones en Pequeñas Empresas, 2011. (*Tesis de posgrado*). Instituto Politécnico Nacional, México.
- Tanaka, G. (2015). *Contabilidad y Análisis Financiero: un Tributario de los Principales Estados Financieros*. Lima Perú: El Búho E.I.R.L.
- USMP. (2008). *Manual Doctrina Contable*.
- Zans, W. (2009). *Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación*. Peru: San Marcos EIRL.
- Zeballos, E. (2010). *Contabilidad General*. Lima.
- Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General*. Arequipa: Editorial Juve E.I.R.L.

## ANEXOS

### ANEXO 1: Matriz de Consistencia

**“EL COMPORTAMIENTO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA Y SU IMPLICANCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA A&B HNOS. S.R.L. DE LA CIUDAD DE JULIACA, PERIODOS 2017-2018”**

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
¿De qué manera la Situación Económica - Financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017-2018?	Analizar y evaluar la incidencia de la situación económica - financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.	Una evaluación inadecuada e inoportuna a la situación económica - financiera incide negativamente a la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 - 2018.	V.I. Situación Económica y Financiera V.D. Toma de decisiones	Estados Financieros: - Estado de Situación Financiera - Estado de Resultados - Métodos: - Horizontal y vertical Ratios financieros y de Resultados.
1. ¿Cómo incide el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018?	1. Analizar la incidencia del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.	1. La deficiente aplicación del método horizontal y vertical en los estados financieros incide negativamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.	V.I. Método Horizontal y Vertical V.D. Toma de decisiones	- Estados Financieros - Métodos de Análisis - Ratios financieros
2. ¿En qué medida la evaluación de los estados financieros a través de los ratios financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018?	2. Evaluar los ratios financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.	2. La inadecuada aplicación de los ratios financieros influye desfavorablemente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa A&B HNOS. S.R.L. de la ciudad de Juliaca, periodos 2017 – 2018.	V.I. Ratios Financieros V.D. Toma de decisiones	- Estado de Situación Financiera - Estado de Resultados - Indicadores financieros: De Liquidez, de Gestión, de solvencia y Rentabilidad.

## ANEXO 2: Estado de Situación Financiera

<b>A &amp; B HNOS S.R.L.</b> <b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b> <b>Al 31 de diciembre de 2018 y 2017</b> <b>(Expresado en soles)</b>				
RUBROS	2018	%	2017	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y Bancos	1,227,687.00	40.54%	676,542.00	30.93%
Cuentas por cobrar c. terceros	886,835.00	29.28%	311,950.00	14.26%
Materiales auxiliares	32,261.00	1.07%		0.00%
Otros activos corrientes	44,562.00	1.47%	41,493.00	1.90%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,191,345.00</b>	<b>72.36%</b>	<b>1,029,985.00</b>	<b>47.09%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble maquinaria y equipo	2,001,825.00	66.10%	1,866,021.00	85.32%
Deprec. Im. Activ. Arren. Fin. IME Acum.	-1,164,766.00	-38.46%	-708,944.00	-32.42%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>837,059.00</b>	<b>27.64%</b>	<b>1,157,077.00</b>	<b>52.91%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,028,404.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,187,062.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Ctas. por pagar comer. – terceros	1,456,129.00	48.08%	764,436.00	34.95%
Trib. Y aport. Sist. Y Salud por pagar	88,090.00	2.91%	10,591.00	0.48%
Remuneraciones y Participaciones por pagar	74,274.00	-	-	0.00%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,618,493.00</b>	<b>53.44%</b>	<b>775,027.00</b>	<b>35.44%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligaciones financieras	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,618,493.00</b>	<b>53.44%</b>	<b>775,027.00</b>	<b>35.44%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	100,000.00	3.30%	100,000.00	4.57%
Resultado Acumulado Positivo	1,269,771.00	41.93%	1,155,867.00	52.85%
Utilidad del Ejercicio	40,140.00	1.33%	156,168.00	7.14%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,409,911.00</b>	<b>46.56%</b>	<b>1,412,035.00</b>	<b>64.56%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,028,404.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,187,062.00</b>	<b>100.00%</b>

FUENTE: Estados financieros de la empresa A&B Hnos. S.R.L.



### ANEXO 3: Estado de Resultados

**A & B HNOS S.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresado en soles)**

<b>RUBROS</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>	<b>2017</b>	<b>%</b>
Ventas Netas	2,356,354.00	100%	2,579,369.00	100%
(-) Costo de Ventas	-2,158,495.00	91.60%	-2,150,812.00	83.39%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>197,859.00</b>	<b>8.40%</b>	<b>428,557.00</b>	<b>16.61%</b>
(-) Gasto de Venta	-57,347.00	2.43%	-117,619.00	4.56%
(-) Gasto de Administración	-78,292.00	3.32%	-119,051.00	4.62%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>62,220.00</b>	<b>2.64%</b>	<b>191,887.00</b>	<b>7.44%</b>
(-) Gastos Financieros	-22,080.00	0.94%	-35,719.00	1.38%
<b>RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA</b>	<b>40,140.00</b>	<b>1.70%</b>	<b>156,168.00</b>	<b>6.05%</b>
(-) Impuesto a la Renta			-	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>40,140.00</b>	<b>1.70%</b>	<b>156,168.00</b>	<b>6.05%</b>

FUENTE: Estado de Resultados de la empresa A&B Hnos. S.R.L.



**ANEXO 4:** Interrogantes dirigidas a la gerencia y al área administrativa de la Empresa  
A&B HNOS. S.R.L.

1. EL análisis e interpretación de los Estados Financieros es de suma importancia para la toma de decisiones

- Sí
- No

2. En la empresa, cada cuánto tiempo se preparan los estados financieros

- Anualmente
- Semestralmente
- Trimestralmente
- Mensualmente

3. Cree usted que el análisis a los estados financieros tiene la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa

- Sí
- No

4. Se realizan los análisis tomando en cuenta los ratios financieros para la toma de decisiones

- Sí
- No

5. Se hace una evaluación a la situación financiera de la empresa antes tomar alguna decisión

- Sí
- No



6. Para qué cree usted que sirve la información económica financiera que se le brinda

- Para dar reporte a instancias correspondientes
- No interfiere en la toma de decisiones
- Ayuda a la toma de decisiones

7. En la empresa, qué documentos se toman en cuenta para la toma de decisiones

- Estados financieros
- Plan estratégico
- MOF –ROF
- Otros

8. La empresa está cumpliendo con los objetivos trazados

- Sí
- No

9. Tiene conocimiento sobre los métodos de análisis vertical y horizontal

- Sí
- No