



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES



**“ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN
LA TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES DE GRUPO SAN
JUAN MAQUINARIAS S.A DE LA PROVINCIA DE SAN ANTONIO
DE PUTINA, PERIODOS 2016 – 2017”**

TESIS

PRESENTADA POR:

WALDO CESAR MAMANI APAZA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2022



DEDICATORIA

A toda mi familia, amigos y en especial a mis padres José y Martha y mis hermanos, por darme el aliento y paciencia para seguir adelante durante mi preparación académica y profesional.

A los profesores de la escuela profesional de ciencias contables por acompañarme durante esta importante etapa de mi vida y a mí por toda la paciencia durante este tiempo.



AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por darme la voluntad para cumplir con mis objetivos.

Agradezco a la Universidad Nacional Del Altiplano alma mater, por prestar sus aulas para mi formación académica, de la misma manera al área administrativa de la facultad de ciencias contables que apoyaron al desempeño de mi carrera profesional.

A mis hermanos Micaela, Isabel; José Miguel y Jherson, por su compañía y apoyo brindado durante toda mi preparación profesional.

Y agradezco a cada amigo y persona que colaboro con la realización de esta investigación, a todos ellos mi profunda admiración y respeto.



ÍNDICE GENERAL

	Pág.
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTOS	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE FIGURAS	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE ACRÓNIMOS	
RESUMEN	12
ABSTRACT.....	13
CAPÍTULO I	
INTRODUCCIÓN	
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	16
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	17
1.2.1 Problema general.....	17
1.2.2 Problemas específicos	17
1.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
1.3.1 Hipótesis general	17
1.3.2 Hipótesis específicas	18
1.4 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO	19
1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	19
1.5.1 Objetivo general	19
1.5.2 Objetivos específicos	19
CAPÍTULO II	
REVISIÓN DE LITERATURA	



2.1	ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	21
2.1.1	Antecedentes locales	21
2.1.2	Antecedentes nacionales	23
2.1.3	Antecedentes internacionales	26
2.2	MARCO TEÓRICO	28
2.2.1	Estados financieros.....	28
2.2.1.1	Naturaleza de los estados financieros	28
2.2.1.2	Estados financieros básicos.....	29
2.2.1.3	Requisitos de los estados financieros.....	29
2.2.1.4	Características de los estados financieros	30
2.2.1.5	Contenido de los estados financieros	32
2.2.1.6	Estado de situación financiera (balance general)	32
2.2.1.7	Estado de resultados (estado de ganancias y pérdidas).....	33
2.2.1.8	Estado de cambios en el patrimonio neto.....	33
2.2.1.9	Estado de flujo de efectivo.....	34
2.2.1.10	Las notas a los estados financieros	34
2.2.2	Análisis financiero	34
2.2.3	Análisis de estados financieros	36
2.2.4	Análisis económico	37
2.2.5	Análisis horizontal y vertical	39
2.2.5.1	Análisis horizontal	40
2.2.5.2	Análisis vertical.....	42
2.2.6	Técnicas para analizar estados financieros.....	43
2.2.7	Interesados del resultado del análisis e interpretación de los estados financieros	43



2.2.8	Coeficientes o ratios financieros	45
2.2.8.1	Ratios de liquidez.....	45
2.2.8.2	Liquidez general.....	45
2.2.8.3	Rotación del activo total	46
2.2.8.4	Rotación de cuentas por cobrar comerciales.....	47
2.2.8.5	Plazo promedio de cobranza	47
2.2.8.6	Grado de intensidad en capital	47
2.2.8.7	Grado de depreciación	47
2.2.8.8	Gastos operacionales/ ventas	48
2.2.8.9	Gastos financieros/ ventas.....	48
2.2.8.10	Ratios de solvencia o endeudamiento	48
2.2.8.11	Endeudamiento total (apalancamiento).....	48
2.2.8.12	Cobertura del activo fijo	49
2.2.8.13	Ratios de rentabilidad.....	49
2.2.8.14	Rentabilidad del activo total - ROA.....	49
2.2.8.15	Rentabilidad sobre capitales propios.....	50
2.2.8.16	Margen comercial	50
2.2.8.17	Rentabilidad neta sobre ventas.....	50
2.2.9	Toma de decisiones empresariales	50
2.2.9.1	Características de la decisión	51
2.2.9.2	Calidad de la decisión	51
2.3	MARCO CONCEPTUAL	52
CAPÍTULO III		
MATERIALES Y MÉTODOS		
3.1	UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO	58



3.2	PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO	59
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO	59
	3.1.1. Población.....	59
	3.1.2. Muestra.....	59
3.4	METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN	60
	3.1.3. Método Descriptivo.....	60
	3.1.4. Método deductivo.....	60
3.5	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN	61
	3.5.1 Técnicas de investigación	61

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1	RESULTADOS.....	64
	4.1.1 Evaluación de la incidencia del análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones empresariales de la empresa grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de san Antonio de Putina.....	64
	4.1.2 Análisis de la incidencia de la evaluación de los estados financieros por medio de los ratios financieros en la toma de decisiones empresariales del grupo san juan maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina.....	73
	4.1.2.1 Índices de liquidez	73
	4.1.2.2 Índice de rentabilidad.....	80
	4.1.3 Propuesta de la investigación	93
	4.1.3.1 A continuación, procedemos a proponer propuestas que permitan mejorar la gestión empresarial y la toma de decisiones para la	



Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina:	93
4.1.4 Contrastación de hipótesis.....	96
4.2 DISCUSIÓN	101
V. CONCLUSIONES	104
VI. RECOMENDACIONES	106
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	107
ANEXOS.....	111

TEMA : Estados Financieros

ÁREA : Análisis Económico y Financiero

FECHA DE SUSTENTACIÓN 10 DE FEBRERO DEL 2022



ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Ubicacion geográfica del Estudio.....	58
Figura 2: Radio de Liquidez General.....	75
Figura 3: Liquidez Ácida	76
Figura 4: Liquidez Absoluta	78
Figura 5: Rotación de Cuentas por Cobrar.....	80
Figura 6: Rentabilidad Sobre El Activo - ROA	81
Figura 7: Margen Comercial	82
Figura 8: Rentabilidad Sobre los Capitals Propios- ROE.....	83
Figura 9: Rentabilidad Neta Sobre Ventas.....	85
Figura 10: Porcentaje de personas que saben si los socios realizan reuniones	86
Figura 11: Porcentaje de personas que saben si los socios toman decisiones en base al análisis de estados financieros.....	87
Figura 12: Porcentaje de personas que cree que los estados financieros influyen en la toma de decisiones empresariales.....	88
Figura 13: Porcentaje de personas que cree que el análisis de los estados financieros se utilice para la toma de decisiones empresariales presentes y a futuro de la empresa.....	89
Figura 14: Porcentaje de personas que cree que el gerente de la empresa tiene conocimiento claro sobre cómo está realmente la empresa.....	90
Figura 15: Porcentaje de personas que sabe si los estados financieros se elaboran de forma mensual, bimestral o trimestral	91
Figura 16: Porcentaje de personas que sabe si los estados financieros se solicitan con sus notas y análisis.....	92
Figura 17: Porcentaje de personas que sabe si los documentos de la empresa ingresan para su contabilización	93



ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Estado de Situación Financiera periodo 2016-2017	65
Tabla 2: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2016-2017.....	67
Tabla 3: Análisis Horizontal Estado de Resultados	69
Tabla 4: Análisis Vertical del Estado de Resultados	71
Tabla 5: Ratio de Liquidez General	74
Tabla 6: Ratio de Prueba Ácida	76
Tabla 7: Liquidez Absoluta.....	78
Tabla 8: Rotación de Cuentas por Cobrar	79
Tabla 9: Rentabilidad Sobre el Activo - Roa	81
Tabla 10: Margen Comercial	82
Tabla 11: Rentabilidad Sobre los Capitales Propios-ROE.....	83
Tabla 12: Rentabilidad Neta Sobre Ventas	84



ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

- (EE.FF.)** : Estados Financieros
- (MYPE)** : Micro y Pequeña Empresa
- (NIIF)** : Normas Internacionales de Información Financiera
- (P.C.G.E.)** : Plan Contable General Empresarial
- (R.O.E)** : Rentabilidad Sobre Capitales Propios
- (R.O.A.)** : Rentabilidad Sobre la Inversión
- (S.A.)** : Sociedad Anónima
- (SUNAT)** : Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria



RESUMEN

La investigación esta referido a verificar la realidad de la empresa a través del análisis de estados financieros, ratios y como estos afectan a la toma de decisiones empresariales; también resalta la importancia del uso de estas herramientas analíticas, y que estas son la base para poder dar propuestas con respecto a las decisiones empresariales; se analizó los estados financieros de los periodos 2016-2017 y se tomó una encuesta a la gerencia; para el desarrollo de la investigación se empleó los métodos: descriptivo, analítico y deductivo; la investigación es de nivel explicativo y cuyos resultados se muestran a continuación: con respecto al año al 2017 el activo de la empresa para este periodo disminuyo en un -26.57 % con relación al año 2016, lo cual demuestra la perdida de liquides; el análisis económico de la empresa nos muestra que para el año 2017 hubo un incremento de las ventas del 97.17% esto aparentemente es bueno pero si comparamos con los costos que incrementaron en 118.28% con respecto al año anterior 2016 podemos concluir que la empresa no tendrá utilidad aumentada en el año 2017; Respecto al análisis financiero de los ratios financieros, observamos en los indicadores de liquidez en general para el año 2017 cuenta con liquidez para poder desarrollar inversiones o poder cubrir financiamiento por préstamos para la adquisición de maquinaria pesada a través instituciones financieras.

Palabras claves: Análisis, Estados financieros, Situación económica, Situación financiera, Toma de decisiones.



ABSTRACT

The research is referred to verify the reality of the company through the analysis of financial statements, ratios and how these affect the business decision making; it also highlights the importance of the use of these analytical tools, and that these are the basis to be able to give proposals regarding business decisions; the financial statements of the periods 2016-2017 were analyzed and a survey was taken to the management; for the development of the research the methods were used: descriptive, analytical and deductive; the research is of explanatory level and whose results are shown below: with respect to the year to 2017 the assets of the company for this period decreased by -26.57 % with respect to the year 2016, which shows the loss of liquidity; the economic analysis of the company shows us that for the year 2017 there was an increase in sales of 97.17% this apparently is good but if we compare with the costs that increased by 118.28% with respect to the previous year 2016 we can conclude that the company will not have increased profit in 2017; Regarding the financial analysis of the financial ratios, we observe in the liquidity indicators in general for the year 2017 it has liquidity to be able to develop investments or to be able to cover financing for loans for the acquisition of heavy machinery through financial institutions.

Keywords: Analysis, Financial statements, Economic situation, Financial situation, Decision making.



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

En la región Puno y en el Perú la necesidad del mercado ha creado la búsqueda de mejoras continuas, promoviendo la aplicación herramientas para proponer toma de decisiones empresariales que puedan ayudar el desempeño del negocio.

Las MYPEs de la región Puno que se dedican a las diferentes actividades económicas, el uso de herramientas como el análisis económico y financiero ayudan a realizar disertaciones y dar propuestas para una adecuada toma de decisiones empresariales, que si se llegan a concretar resultaran provechosas, ya que estas se podrían reflejar en el cumplimiento de los objetivos que pueda tener la empresa.

El Grupo San Juan Maquinarias SA es una empresa dedicada a la prestación de servicios de alquiler de maquinarias, que realiza sus operaciones en el distrito de Ananea, Provincia de san Antonio de Putina de la región Puno, brindando a sus clientes el servicio que estos necesitan para el desarrollo de sus operaciones que en general están relacionadas al rubro de la actividad minera; la empresa cuenta con trabajadores y una gerencia que se encarga de la dirección de la empresa.

El problema de la empresa parte de que no realiza el análisis económico a través de los estados financieros, y tampoco efectúa la aplicación de los indicadores financieros, herramientas necesarias para una adecuada toma de decisiones empresariales.

Finalmente, por lo indicado anteriormente, la investigación, busca demostrar que el aplicar los análisis económicos y financieros, conjuntamente con la aplicación de ratios, permitirá que las propuestas de decisiones empresariales sea la más adecuada.



Esta investigación tiene por objetivo determinar el efecto del análisis económico y financiero en la toma de decisiones empresariales; por lo tanto, todos estos aspectos mencionados se exponen de manera organizada en la investigación, y se ha estructurado de la siguiente manera:

Capítulo I. Introducción, planteamiento del problema, hipótesis de la investigación y objetivos de la investigación: donde se determina las razones de la investigación.

Capítulo II. Antecedentes, marco teórico, marco conceptual: se conceptúan definiciones relacionadas a la investigación.

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

Capítulo IV. Resultados y discusión, en esta parte se presenta la exposición del análisis de los resultados obtenidos durante la ejecución del proyecto, tomando el esquema de acuerdo a los objetivos planteados.

Finalmente se presenta las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y los respectivos anexos.



1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

De qué manera la situación económica - financiera incide en la toma de decisiones empresariales del Grupo San Juan Maquinarias S.A. de acuerdo a la coyuntura nacional y a la organización empresarial, es importante realizar una adecuada interpretación de los estados financieros y las ratios financieros, porque de ellos se derivarán la propuesta de decisiones.

Mencionar también que la toma de decisiones no acertadas por parte de la gerencia llevan a la empresa a un estado de pérdida, creando una incertidumbre por parte los inversionistas y demás personas interesadas en esta; la información contable ayuda con el análisis que se realiza, en consecuencia esta deberá de ser clara y precisa, para que los usuarios de esta información, internos y externos puedan dar propuestas en la toma de decisiones ya sean estas de inversión, de administración, de financiamiento entre otras.

Si se logra tener la información ordenada y clara, la competitividad de la empresa crecerá frente a sus competidores; el adecuado análisis financiero y económico y la combinación de ambos factores hará captar nuevos clientes a razón de que se tomaran mejores decisiones, como, por ejemplo, introducir sus productos a un nuevo mercado; la empresa podrá competir en precio y en calidad, lo cual a la larga puede ocasionar que la empresa crezca en el mercado y genere más utilidad.

Después de haber mencionado la problemática relacionada con el tema investigado a continuación, desarrollaremos la formulación del problema.



1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Problema general

¿De qué manera la situación económica - financiera incide en la toma de decisiones empresariales del Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la provincia de San Antonio de Putina, en los periodos 2016-2017?

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 empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina?

Problema Específico 2

¿De qué manera la evaluación de los estados financieros por medio de las ratios Financieros incide en la toma de decisiones empresariales de Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina, para los periodos 2016-2017?

1.3 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Hipótesis general

La situación económica - financiera incide positivamente en la toma de decisiones empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina, en los periodos 2016-2017.



1.3.2 Hipótesis específicas

Hipótesis Específica 1

La evaluación del análisis del método vertical y horizontal incide en la buena toma de decisiones empresariales del Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina.

Hipótesis Específica 2

La evaluación de los estados financieros por medio de ratios incide de forma positiva en la toma de decisiones empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la provincia de San Antonio de Putina.



1.4 JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

La investigación es importante debido a que el análisis económico y financiero permite tomar decisiones empresariales siendo este un tema de suma importancia para el desarrollo de propuestas relacionadas al desarrollo de la empresa, no solo para los gerentes, sino también para otros usuarios externos como las entidades financieras e institución públicas.

En el Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina, se ha visto que la gerencia no toma en cuenta el análisis económico y financiero actual de la empresa, en consecuencia, las decisiones empresariales que se han podido tomar no son acertadas y por lo tanto no son útiles para la empresa, ya que no se llegan a mejorar la obtención de objetivos como entidad con fines de lucro.

1.5 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1 Objetivo general

Analizar la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones empresariales de la empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina, en los periodos 2016-2017.

1.5.2 Objetivos específicos

Objetivo Específico 1:

Evaluar la incidencia del análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones empresariales de la empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la provincia de San Antonio de Putina.



Objetivo Específico 2

Analizar la incidencia de la evaluación de los estados financieros por medio de los ratios financieros en la toma de decisiones empresariales del Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina.

Objetivo Específico 3

Proponer lineamientos para una toma de decisiones empresariales que coadyuven al desarrollo de la empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la provincia de San Antonio de Putina.



CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1 Antecedentes locales

En la investigación de Torres (2017) indica que en primera instancia la empresa “HK S.R.L.”. No ha implementado la aplicación de análisis económico para medir la generación de efectivo o la disminución de la misma. En el análisis que se ha realizado se ha encontrado que se debe implementar una política de cobros para que de esta manera no llegue a afectar a los Estados Financieros y que estos no demuestren la falta de rentabilidad así mismo que no se recurra al financiamiento como el caso del año 2015 que aun así fue el año que más tuvo deficiencias según los índices; también en cuanto al análisis financiero que se ha realizado este también tiene una repercusión en la Toma de decisiones que se realiza en la Empresa es así que las siguientes deficiencias se muestran en la Gestión y Rentabilidad de la empresa.

Así mismo, Tarapa (2018) establece que al evaluar la incidencia del análisis de los Estados Financieros a través de los métodos horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico de la UNA – Puno; El Análisis Vertical realizado al Estado de Situación Financiera nos muestra que el CIS Frigorífico de la UNA - Puno dirigió su inversión primordialmente hacia sus Activos Corrientes ya que representaron para el ejercicio 2016 un 66.79% del Activo Total y un 63.87% en el ejercicio 2015, lo que muestra un incremento de la disponibilidad del efectivo en el último periodo. En los periodos 2015 y 2016 la empresa no cuenta con la información financiera de forma oportuna, tampoco



se ha tomado en cuenta la interpretación realizada a los Estados Financieros; de manera que se puede afirmar que los resultados obtenidos de los Estados Financieros no se toman en cuenta de manera favorable en la toma de decisiones gerenciales del CIS Frigorífico. El Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados, muestra que la Utilidad Neta del Ejercicio incremento de S/ 117,002.34 en el periodo 2015, a S/ 312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva si se consideran las recomendaciones planteadas.

En su investigación Chambi (2016) señala que, el análisis del Estado de Situación Financiera permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L., mediante el análisis horizontal y vertical se concluye en términos generales: En el Activo Corriente rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtuvo para el año 2014 y 2015 una variación de 189.92%, este aumento debido a que se ha disminuido el pago de obligaciones que está financiando a la empresa con deudas de terceros. En el Activo no Corriente en ambos periodos el rubro más representativo fue Propiedad Planta y Equipo, que tuvo una variación de - 8.82% debido al reconocimiento de la depreciación del Activo Fijo. Con referencia al Pasivo Corriente el rubro más representativo en los dos periodos fue Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con una variación de 68.82% incremento debido al aumento de deudas con terceros por compras al crédito.



Así mismo Pacompia (2019) ha indica que, los Estados Financieros proporcionan gran parte de la información, que necesitan los funcionarios de la alta dirección de la empresa para tomar decisiones económicas y financieras Del mismo modo, los Estados Financieros se realizaron de acuerdo a las normas establecidas; estas, están debidamente ajustados, con la finalidad de establecer resultados y objetivos para el buen manejo de la empresa mediante la toma de decisiones.

En la investigación de Pinto (2019) indica que, el conocimiento de la situación financiera de las empresas, por parte de los órganos administrativos y gerenciales es carente, ya que se basan en los conocimientos empíricos y los años de experiencia en la actividad, más que en los métodos cuantitativos, el cual se observa en el resultado obtenido en el análisis de la situación financiera y económica. El conocimiento y la aplicación de las técnicas y herramientas para el análisis de la situación de la empresa es importante para así tomar una adecuada decisión ya que sí se puede conocer la capacidad y los riesgos de la empresa. Por tanto, se debe implementar políticas de gestión económica y financiera para el logro de mayores niveles de eficiencia y eficacia de la gestión gerencial, planteadas en el tercer objetivo, pese a tener resultados favorables.

2.1.2 Antecedentes nacionales

En su investigación Gonzales (2017) precisó que la aplicación del nuevo informe es un proceso extenso que implica muchas variables; existen retos y dificultades para su futura aplicación, que son principalmente, la capacitación a todos los usuarios de este informe desde el auditor hasta la gerencia. Asimismo, la información que debe ser desde traducida e interpretada, demanda el uso de



tiempo para que pueda estar a disposición de todos los usuarios. Esto se suma al proceso de aplicación en el país que está a cargo del Consejo Directivo de la Junta de Decanos del Perú. Otro reto a señalar es que existirá información que se hará explícita que anteriormente no lo era, como lo es la revelación de los juicios, es decir de las razones de porque el auditor llego a tener una determinada conclusión sobre un tema en particular; esta aplicación, que traerá también beneficios generará mayor confianza sobre la opinión del auditor, pues tendrá una estructura más detallista y completa. Ello se logra de la mano de las normas relacionadas a que dicha aplicación se haga posible. Dentro de estas se encuentran la ISA 700 respecto a la formación de la opinión sobre los Estados Financieros, la ISA 706 sobre el párrafo de énfasis y otros asuntos en el informe de auditoría, la ISA 200 sobre los objetivos del informe del auditor independiente y del proceso de auditoría, la ISA 220 respecto al control de calidad, la ISA 265 respecto a las comunicaciones con la Gerencia por deficiencias del Control Interno y la ISA 701 respecto a los temas claves de auditoría en el informe del auditor.

Igualmente Paez (2018) ha considerado que; es necesario reconocer los factores que inciden en el análisis financiero para la toma de decisiones de una empresa textil dedicada a la confección de ropa interior para damas es sumamente importante para optimizar las ganancias en la empresa, todo ello se demuestra con la determinación del coeficiente de correlación de Pearson. Entre los factores más determinantes se encuentra el inventario.

Por igual Pinto (2018) señala que: como objetivo principal se determinó la no incidencia en el análisis financiero para la toma de decisiones gerenciales de los usuarios de la aplicación las NIIF en la Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. puesto que los indicadores financieros (de liquidez, solvencia, gestión



y rentabilidad) luego de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF comparado con los presentados bajo Principios de contabilidad generalmente aceptados - PCGA, no reportaron diferencias materiales ni significativas que hagan que los usuarios de la información financiera opten por tomar otras decisiones de las que hubieran tomado bajo los PCGA.

En relación a los periodos de aplicación (2011-2016), si bien es cierto hay una tendencia negativa de indicadores financieros (de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad) que podría hacer pensar que la adopción de NIIF es necesaria; se concluye que no es relevante para su aplicación.

En su investigación Cueva (2018) ha considerado que; de acuerdo al objetivo principal de su investigación, concluye que la realización del análisis de los Estados Financieros, utilizando el método vertical, horizontal y las razones financieras si influyen en la toma de decisiones, ya que mediante estos análisis la gerencia general y las gerencias de cada unidad de negocio se informaron respecto a cuál es la situación global de la empresa, permitiendo determinar acciones a cargo del personal que tienen bajo su dirección para la ejecución de las acciones que involucran la toma de cada decisión, por tanto las decisiones terminan influyendo a todas las áreas de la organización.

Asimismo Pacco (2015) ha determinado que; en la empresa muestra de investigación, no se realiza el análisis e interpretación de los Estados Financieros, ergo no se utiliza como una herramienta de tipo gerencial en la toma de decisiones usualmente en las empresas del giro comercial del transporte debería de considerarse este tipo de análisis, puesto que queda



demostrado que el uso de instrumentos de análisis financieros ayuda a poder tener un panorama más claro de la situación en que se encuentra nuestra institución.

De igual forma Chicaña (2018) señala que la empresa Turismo D&M E.I.R.L era una empresa que no llevaba un control adecuado respecto a sus ingresos como a los egresos que generaba. Esto debido a la falta de interés por parte del gerente sobre la información contable, así mismo debido a que la empresa se encuentra en procesos de desarrollo y está dentro del Régimen MYPE, no le daba importancia a realizar un análisis a su información financiera, solo tenía la preocupación en cumplir con sus obligaciones tributarias respectivas. Por lo tanto, con la aplicación del Flujo de Caja se llega a demostrar que la empresa debe generar efectivo en el mes de enero y diciembre.

2.1.3 Antecedentes internacionales

En la investigación de Palacios (2021) indica que: se realizó un análisis financiero con el fin de identificar las principales falencias de la empresa “Inversiones G&E”, posteriormente se definieron algunas proyecciones y con ello un marco de recomendaciones estratégicas para la maximización del valor de la compañía, teniendo en cuenta las políticas empresariales y las metas esperadas por los accionistas. Con base a lo anterior, se sugiere que la empresa continúe en el mercado y amplíe su portafolio de servicios para generar mayores utilidades.

Asimismo Marchant (2007) da a conocer que las razones de rentabilidad presentan en general números positivos, escasos son los sectores



con rentabilidades negativas, además, en general los sectores con buenos niveles de ROE también presentan un buen ROA. En cuanto al ROE son cuatro los sectores que presentan rentabilidades sobre el 10% estos son servicios sociales y de salud, eléctricas, explotación de minas y canteras e intermediación financiera. Las rentabilidades más bajas son de un 1% y lo presentan solo 2 sectores, estos son agricultura, ganadería, caza y silvicultura y el sector de otras actividades de servicios comunitarios sociales y personales.



2.2 MARCO TEÓRICO

2.2.1 EMPRESA

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, 2014).

2.2.1 Estados financieros

Son cuadros sistemáticos que muestran en forma razonable y coherente la situación y rendimiento financiero de los entes económicos, esta información debe ser preparada aplicando las normas internacionales de contabilidad e información financiera, así como los manuales y reglamentos de contabilidad internos de cada país (Novoa, 2017).

2.2.1.1 Naturaleza de los estados financieros

La contabilidad, como lenguaje de los negocios, cumple papel importante de auxilio, disponiendo para ello, entre otras fuentes, de los Estados Financieros, a los cuales recurre frecuentemente el hombre de negocios. Las funciones principales son auxiliarle en el control de la empresa y en la toma de decisiones fundadas y oportunas. Una acción bien informada por lo general alcanzará sus objetivos; en tanto que, una acción carente de ella difícilmente lo logrará. Empero, la naturaleza real de tal auxilio, solo será comprendida cuando el usuario de la información esté familiarizado con los métodos de análisis de los referidos estados, que le permitan formarse una opinión de las situaciones en ellos descritas y a partir de ello tomar decisiones (Ferrer, 2012).



2.2.1.2 Estados financieros básicos

De acuerdo a lo establecido en el manual para la preparación de información financiera, aprobado con resolución de gerencia general N° 010-2008-EF-94.01.2 DEL 07 de marzo del 2008, los Estados Financieros básicos son conocidos como:

- Balance General
- Estados de Ganancias y perdidas
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo (Novoa, 2017).

2.2.1.3 Requisitos de los estados financieros

Los Estados Financieros deben cumplir los siguientes requisitos:

- a) Integridad: deben incluir todos los datos necesarios para que sus objetivos sean logrados.
- b) Comparabilidad: Deben ser factibles de confrontación entre ejercicios de una misma empresa y entre ejercicios de diferentes empresas.

La doctrina norteamericana, considera que para que haya comparabilidad entre Estados Financieros de una misma empresa, estos deben cumplir lo siguiente:

- Forma debe ser idéntica.
- Los registros contables deben aparecer bajo los mismos títulos y las mismas cuentas.
- Los Estados Financieros sujetos a comparación deben responder a los mismos



c) Principios De Contabilidad.

- Se deben revelar los cambios habidos en las circunstancias o en la naturaleza de las transacciones reflejadas en los Estados Financieros (Novoa, 2017).

2.2.1.4 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 (Prieto, 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 (Prieto, 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 (Prieto, 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 (Prieto, 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:

Entre los estados financieros de distintas entidades.

Entre los estados financieros de la misma entidad correspondiente a distintos periodos (Prieto, 2013).

2.2.1.5 Contenido de los estados financieros

La información mínima a ser brindada a los usuarios debe incluir:

- 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 (Ferrer, 2012).

2.2.1.6 Estado de situación financiera (balance general)

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).

2.2.1.7 Estado de resultados (estado de ganancias y pérdidas)

Es un documento que muestra los ingresos y gastos, al igual que la ganancia (o pérdida) habida en el ejercicio económico que se cubre. Da un informe completo de cuanto se gastó y dio, cuánto costó lo que se vendió, cuánto ingresó, cuanto se gastó y la diferencia entre estos dos montos; la cual es la utilidad, cuando resulte positiva, o la pérdida, si es negativa (Calderon, 2014).

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).

2.2.1.8 Estado de cambios en el patrimonio neto

Al igual que los anteriores estados, comprende el encabezamiento y cuerpo del informe. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales de una empresa durante un periodo determinado (Calderon, 2014).



2.2.1.9 Estado de flujo de efectivo.

Este estado o informe contable tiene como objetivo principal proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo para una entidad durante un periodo determinado. Estado Financiero que reporta información referente a entradas y un periodo determinado, siendo uno de sus objetivos administrar información para evaluar la capacidad de generar efectivo y equivalente a efectivo provenientes de las actividades de operaciones, inversión y financiamiento (Calderon, 2014).

2.2.1.10 Las notas a los estados financieros

Son explicaciones o descripciones cualitativas de hechos o situaciones cuantitativos, que deben leerse junto con los estados financieros para una correcta interpretación (Franco, 2013).

2.2.2 Análisis financiero

Análisis significa “distinción y separación de las partes en un todo hasta llegar a conocer sus principios o elementos” pero del análisis de los Estados Financieros haciendo únicamente el examen aislado de sus diversos componentes no pueden esperarse conclusiones definitivas, con respecto a las causas que han producido los cambios entre los resultados del pasado y los actuales, y el efecto que tales cambios puedan tener en el futuro, sino que es necesario tener comparaciones entre sus diversos elementos, componente y examinar su contenido para poder medir la magnitud relativa del mismo. Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa, pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar,



tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requieren para lograrlo (Moreno, 2006).

En su concepto más amplio el análisis financiero comprende una multiplicidad de disciplinas capaces de dar un enfoque global de la situación de la empresa. Sin embargo, en la práctica es casi imposible elaborar un estudio de tal naturaleza (Gonzáles, 2013).

Como debe comprenderse el diagnóstico sería muy amplio y prácticamente se estaría fijando la posición de la empresa en su entorno, situación harta y compleja. Lo que se viene teniendo es más bien análisis parciales de acuerdo a los requerimientos circunstanciales, jugando un papel preponderante el criterio profesional del analista (Gonzáles, 2013).

En suma, podemos decir que en nuestra realidad es casi imposible efectuar un Análisis Integral, y como ya se ha dicho anteriormente es viable el análisis sectorial referido a algún aspecto concreto de la estructura de la inversión, del financiamiento o ya de la evaluación de resultados (Gonzáles, 2013).

El análisis de E/F investiga y enjuicia a través de la información contable cuales han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa, para llegar a su actual situación y así predecir cuál será su desarrollo en el futuro, para tomar decisiones consecuentes (Gonzáles, 2013).

El análisis financiero estará más cercano a cumplir su cometido en la medida en que se apoye a criterios que permitan por un lado apreciar los efectos, en pro o en contra, resultantes de la utilización de los recursos financieros y por otro, proporcionar elementos de juicio para la gestión gerencial (Ferrer, 2012).



Todas las personas; tanto naturales como jurídicas, que guardan relación o pretenden tenerla con una empresa, desean conocer la situación de ella. En efecto, la gerencia por lo general, necesita conocer determinada información que les permite saber si el rumbo que se ha tomado es el adecuado o si es necesario dar un “golpe de timón”, de otro lado los inversionistas quieren saber cómo se está manejando su inversión y si vale la pena invertir más dinero en la empresa (Mosto, 1991).

2.2.3 Análisis de estados financieros

El proceso de análisis de estados financieros puede describirse de varias formas, dependiendo de los objetivos que se persigan. Así, el análisis financiero puede utilizarse como herramienta de selección para elegir inversiones o candidatos a una fusión. Resultados financieros futuros. Se puede utilizar como proceso de diagnóstico de áreas con problemas de gestión, de producción de otro tipo. Pude servir como herramienta en la evaluación de la gestión. Por encima de todo, el análisis financiero reduce la dependencia de corazonadas, conjeturas e intuiciones, de la misma forma que reduce las inevitables áreas de incertidumbre que acompañan a todo un proceso de toma de decisiones. El análisis financiero no aminora la necesidad de emplear la capacidad de discernimiento, sino que establece una base firme y sistemática para su aplicación racional.

2.1.1.1. Objetivos del Análisis de Estados Financieros

- Conocer la situación Patrimonial, Económica y Financiera de una Empresa.
- Determinar las causas que han motivado la actual situación.
- Establecer la situación de equilibrio.



- aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.
- Determinar cuál es la situación financiera actual de la Empresa, y cuáles son los factores que incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa y que riesgos y ventajas presenta para el inversionista.
- Determinar cuál es la situación de la Empresa, según los anteriores factores, en relación a otras Empresas del sector (Flores, 2012).

2.2.4 Análisis económico

El análisis económico estudia la estructura y evolución de los resultados de la empresa (ingresos y gastos) y de la rentabilidad de los capitales utilizados. Este análisis se realiza a través de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, la cual para que sea significativa debe cumplir dos requisitos:

La cuenta de resultados también se denomina así a la cuenta de Pérdidas y Ganancias puede variar sensiblemente según los criterios de valoración que se hayan adoptado, por lo que debe ser depurada de tal forma que refleje un resultado homogéneo con otros períodos de tiempo y otras empresas. Lo más lógico para evitar este problema es haber observado durante el ejercicio los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A la cuenta de resultados afluyen una serie de flujos de muy distinta naturaleza y deben estar claramente diferenciados entre los resultados de explotación normal y los resultados extraordinarios o atípicos. Las cuestiones que comprende el análisis económico son:



- La productividad de la empresa, que viene determinada por el grado de eficiencia, tanto cualitativa como cuantitativa, del equipo productivo en la obtención de un determinado volumen y calidad del producto.
- La rentabilidad externa, la cual trata de medir el mayor o menor rendimiento de los capitales invertidos en la empresa.
- El examen de la cuenta de resultados, analizando sus distintos componentes tanto en la vertiente de ingresos y gastos (CEF, 2021).

Situación Financiera

La situación financiera de una empresa es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables que permite medir el desempeño de una compañía, con el fin de tomar decisiones enfocadas a la resolución de problemas.

Para diagnosticar la situación financiera de una empresa se debe partir del balance general, también conocido como el estado de situación financiera. Asimismo, se debe tener en cuenta estos tres conceptos: solvencia, estabilidad y productividad.

El análisis de solvencia de una empresa muestra la condición patrimonial a corto plazo. Se debe señalar que esta variable tiene como objetivo estimar la capacidad de cumplimiento de compromisos a favor de terceros, pero no debe confundirse con el concepto de liquidez, que mide la disponibilidad de efectivo inmediato. La solvencia está relacionada con el activo circulante dentro del ejercicio natural correspondiente y puede explicarse a través de la capacidad de pago a corto plazo.



Por otro lado, la estabilidad viene a ser la condición ideal de la empresa luego de un período de crecimiento. No se trata de una situación de estancamiento, sino de un crecimiento sostenido y que marche acorde al ritmo de la época sin permitir que la empresa caiga en situación de inestabilidad.

Por su parte, la productividad equivale a la rentabilidad de la compañía, ya que hace visible la abundancia y capacidad de producción de la empresa. El concepto de productividad hace referencia a la relación entre los bienes y servicios elaborados y los recursos invertidos en su producción, de manera que pueda obtenerse la mayor cantidad de bienes y servicios al costo más bajo.

Un análisis detallado de las tres permitirá conocer la situación financiera de una empresa en base a dos variables: una descriptiva y otra numérica. La primera brindará el valor monetario al que ha llegado la compañía gracias a los fondos e inversiones reconocidos; mientras la segunda variable señala el valor monetario al que llegará la empresa si obtiene los fondos que señala el activo y los distribuye de la manera en que señala el pasivo (ESAN, 2015).

2.2.5 Análisis horizontal y vertical

El Método de análisis horizontal: Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro; es de gran importancia ya que permite informar los cambios tanto en las actividades y los resultados que se han dado ya sea de forma positiva o



negativa, definiendo con ello los que merecen mayor atención por sus cambios significativos; es considerado un procedimiento dinámico, al relacionar los aumentos o disminuciones entre las cuentas en diferentes periodos, muestra también las variaciones que existen en las cifras. Permitiendo la toma de decisiones (Gómez, 2001).

Método vertical: consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base; este método nos sirve para darnos una idea de que la empresa está realizando una distribución equitativa de acuerdo a sus necesidades financieras y operativas (Estupiñan, 2020).

2.2.5.1 Análisis horizontal

Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a Estados Financieros de diferentes periodos. El Balance Comparativo facilita el estudio de los cambios que, de periodo a periodo, se han operado en la posición financiera de una empresa.

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:



- 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.

a) Condiciones

Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial.

Los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre a trimestre, así como también trimestre II del año actual con trimestre II del año anterior.

b) Análisis de variaciones

Constata la variación del monto de una cuenta de un periodo a otro.

c) Análisis de tendencias



En primer lugar, se determina el porcentaje de variación de un periodo con respecto al periodo base. En segundo lugar, se calcula la tendencia, para lo cual es conveniente seleccionar un periodo de 5 años con el fin de asumir una tendencia válida para tomar decisiones estratégicas, en caso contrario, si se toma un periodo bianual, las decisiones serán únicamente correctivas (Coello, 2015).

2.2.5.2 Análisis vertical

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

Visión panorámica de la estructura del estado financiero.

Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.

Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.

Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios. Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.

Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad (Coello, 2015).



2.2.6 Técnicas para analizar estados financieros

Las técnicas de análisis de Estados financiero que con frecuencia emplea el gerente financiero, se pueden clasificar en los siguientes métodos:

- Método de análisis vertical o estructural.
- Mediante las cuales se estudia las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de estados financieros, utilizando dos métodos.
- Reducción de los estados financieros a por ciento.
- Método de razones o coeficientes.
- Método de análisis horizontal o evolutivo (valor absoluto S/ y valores relativos).
- Son las que estudian las relaciones entre los elementos contenidos en dos o más grupos de estados financieros, de fechas sucesivas, empleando tres métodos.
- Método de aumento y disminución
- Método de tendencia.
- Método grafico (Flores, 2012).

2.2.7 Interesados del resultado del análisis e interpretación de los estados financieros

Los interesados son:

Los acreedores a corto plazo como los proveedores de mercancía y los bancos prestamistas de la compañía, cuando tienen en proyecto otorgarle un crédito por un periodo que fluctúa entre treinta días y un año.



Los bancos se interesan por la capacidad de pago, inmediato y/o a largo plazo, dependiendo de la naturaleza del préstamo o del giro de la empresa, en cuanto a los proveedores estos en su afán su atención sobre la tendencia de cobros viendo si la relación es razonable, para poder determinar la capacidad de compra y pago del futuro cliente.

Los acreedores a largo plazo, por lo general son las corporaciones e instituciones financieras a las que se les trata de vender alguna emisión de obligaciones o bonos, así como los inversionistas en títulos de renta fija; el interés de estos acreedores a largo plazo es fundamental, la relación que guarde el activo fijo con el pasivo para determinar el grado de solvencia a largo plazo de la empresa y las garantías que esta puede ofrecer si se le otorga un nuevo prestamos

Los gerentes o funcionarios encargados de administrar la empresa y, por tanto, responsables de su marcha, quienes están interesados en los resultados de la empresa para saber si los métodos que se están utilizando son los adecuados o se deben modificar.

Los capitalistas a los que se les invita para que adquieran acciones de la empresa e ingresen a ella en calidad de accionistas aumentando el capital del negocio.

Los accionistas de la empresa, quienes necesitan conocer la rentabilidad de sus inversiones dentro de la misma

Los trabajadores; estas personas tienen gran interés en los resultados obtenidos por la empresa no solo por haber intervenido en el logro de este fin, sino porque es el caso de la existencia de utilidades, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa (Flores, 2012).



2.2.8 Coeficientes o ratios financieros

Las ratios financieras son razones o coeficientes de medida y comparación. Por lo general, surgen de la relación por división de dos datos financieros. Permiten analizar el estado, la gestión y la rentabilidad de una empresa (Zans, 2018).

Matemáticamente, 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 éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros (Aching, 2005).

A continuación, se detallan los cuatro índices o ratios financieros:

2.2.8.1 Ratios de liquidez

Son los indicadores que muestran el nivel de solvencia financiera de la empresa para el corto plazo. Expresan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, Tenemos los siguientes:

2.2.8.2 Liquidez general

Se determina dividiendo el activo corriente entre las obligaciones corrientes o pagaderas en el corto plazo. Cuanto más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas corrientes (Zans, 2018).

$$\text{Liquidez General} = (\text{Activo Corriente}) / (\text{Pasivo Corriente})$$



LIQUIDEZ ABSOLUTA

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra (Aching, 2005).

$$\text{Liquidez Absoluta} = (\text{Activo Disponible}) / (\text{Pasivo Corriente})$$

RATIOS DE GESTIÓN O ROTACIÓN - ROTACIÓN DE INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO.

Esta razón mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo (Aching, 2005).

$$\text{Rotación de Inmueble, Maquinaria Y Equipo} = (\text{Ventas Netas Inmueble,}) / (\text{Maquinaria Y Equipo Neto})$$

2.2.8.3 Rotación del activo total

Mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado el total de sus inversiones para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de los activos totales para generar ventas (Zans, 2018).

$$\text{Rotación del Activo Total} = (\text{Ventas Netas}) / (\text{Activo Total})$$



2.2.8.4 Rotación de cuentas por cobrar comerciales

Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicados por la empresa (Flores, 2012).

$$\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar Comerciales} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar Comerciales}}$$

2.2.8.5 Plazo 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 el que se hace efectivo el cobro (Flores, 2012).

$$\text{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Comerciales} \times 365 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

2.2.8.6 Grado de intensidad en capital

Mide el porcentaje del activo total que ha sido invertido en bienes de capital. El valor de este indicador dependerá en gran medida de la naturaleza de la actividad productiva que desempeñe la empresa (Flores, 2012).

$$\text{Grado de Intensidad en Capital} = \frac{\text{Inmueble, Maquinaria y Equipo}}{\text{Activo Total}}$$

2.2.8.7 Grado de depreciación

Mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa. Cuanto mayor sea el grado de depreciación, mayor será el requerimiento futuro de inversión en bienes de capital para la empresa (Flores, 2012).



**Grado de Depreciación = Depreciación Acumulada Inmueble/
Maquinaria y Equipo**

2.2.8.8 Gastos operacionales/ ventas

Determina la proporción en que los ingresos generados por la empresa mediante las ventas, han sido absorbidos por los gastos derivados de la producción y comercialización de los productos terminados. Indicando el peso relativo de este componente del gasto (Flores, 2012).

$$\text{Gastos Operacionales} / \text{Ventas} = \text{Gastos Operacionales} / \text{Ventas Netas}$$

2.2.8.9 Gastos financieros/ ventas

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 (Flores, 2012).

$$\text{Gastos Financieros} / \text{Ventas} = \text{Gastos Financieros} / \text{Ventas Netas}$$

C.

2.2.8.10 Ratios de solvencia o endeudamiento

Muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros (Zans, 2018).

2.2.8.11 Endeudamiento total (apalancamiento)

Este indicador es uno de los más importantes para determinar la solvencia de la empresa, el apalancamiento o leverage es uno de principales

elementos que considera el analista financiero. Un mayor valor de este ratio indica un mayor apalancamiento, lo cual, indica un mayor financiamiento con recursos tomados de terceros (deudas) y, por lo tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia de la empresa (Zans, 2018).

$$\text{Endeudamiento Total} = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

2.2.8.12 Cobertura del activo fijo

Si esta ratio es mayor que uno, indicará que los capitales permanentes o de largo plazo están financiando totalmente el activo fijo, y además están financiando una parte de los otros activos; es decir, están financiando una parte de los activos corrientes o circulantes. Entonces, un valor elevado de este indicador señala una mayor solvencia financiera (Zans, 2018).

$$\text{Cobertura del Activo Fijo} = (\text{Deudas a Largo Plazo} + \text{Patrimonio Neto}) / (\text{Activo Fijo Neto})$$

2.2.8.13 Ratios de rentabilidad

Estos ratios miden la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que determinan el éxito o fracaso de la gerencia (Zans, 2018).

2.2.8.14 Rentabilidad del activo total - ROA

ROA, por sus siglas en inglés Return On Assets o, en español, rentabilidad sobre el activo, muestra la rentabilidad producida por las inversiones totales (activos totales) (Zans, 2018).

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$$



2.2.8.15 Rentabilidad sobre capitales propios

También se le llama rentabilidad del patrimonio neto o rentabilidad patrimonial. Es una de las razones de rentabilidad más importantes. Mide la rentabilidad en función del patrimonio neto (Zans, 2018).

$$\text{Rentabilidad sobre los Capitales Propios} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

2.2.8.16 Margen comercial

Esta ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende (Aching, 2005).

$$\text{Margen Comercial} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

2.2.8.17 Rentabilidad neta sobre ventas

Rentabilidad más específica que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor (Aching, 2005).

$$\text{Rentabilidad Neta Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

2.2.9 Toma de decisiones empresariales

La toma de decisiones en una empresa es el proceso por el que se escoge una opción entre varias posibles a la hora de afrontar un problema y solucionarlo o para determinar cómo se llevará a cabo determinadas acciones que afecten a la empresa, tanto en su conjunto como en áreas más pequeñas de la misma.



A través de la toma de decisiones en la empresa se determina una situación o problema, se analizan las posibles alternativas para solucionarlo y se aplican aquella más adecuada, para después analizar si el objetivo deseado se ha conseguido o no (Ramírez, 2020).

2.2.9.1 Características de la decisión

Existen cinco factores que caracterizan a las decisiones:

- a) Efectos a futuro. Debe tenerse en cuenta el grado de compromiso a futuro que se tendrá con la decisión que se tome. Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel inferior.
- b) Reversibilidad. Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio.
- c) Impacto. Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas.
- d) Calidad. Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todos los aspectos de orden cualitativo presentes en una decisión.
- e) Periodicidad. Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión; es decir, si es frecuente o excepcional (Solano, 2003).

2.2.9.2 Calidad de la decisión

En algún momento, el Gerente o tomador de decisiones se pregunta si realmente lo decidido fue una buena decisión o no. La forma de obtener o llegar



a una buena decisión radica en la información con que se cuenta para decidir. Siempre existe un riesgo, pero éste va disminuyendo a medida que se recolecte más información. Sin embargo, llegará un punto en que la nueva información no proporcionará datos nuevos, por lo que se estarían utilizando más recursos de la cuenta. Únicamente el tomador de decisiones, por medio del buen juicio, experiencia, inteligencia, educación, tiempo disponible, etc., sabrá en qué momento dejar de recolectar información y decidir lo que crea más conveniente. A su vez, la mejor forma de medir la calidad de la decisión es comparar los resultados obtenidos con las expectativas anteriores. Si lo que se pretendió con aquella decisión se obtuvo, la calidad fue excelente (Solano, 2003).

2.3 MARCO CONCEPTUAL

ACTIVO

El marco conceptual para la información financiera, define al activo como un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que se espera obtener beneficios económicos futuros.

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 bilógicos, 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.

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.

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.

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.

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.

INGRESOS

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

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.

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 involucren beneficios económicos con los requerimientos de la otra parte.

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.

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.

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 que nos dará información económica y financiera de la empresa analizada.

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.

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.

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".

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.

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.

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.

UTILIDAD NETA

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

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1 UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

La investigación se desarrolla en la provincia de San Antonio de Putina ubicada en el departamento de Puno en el sur del Perú. Limita por el norte con la provincia de Carabaya y la provincia de Sandia; por el este con Bolivia; por el sur con la provincia de Huancané y; por el oeste con la provincia de Azángaro, esta provincia es el centro de la actividad minera del departamento puneño; ubicado a 3.878 m. s. n. m., la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA, creada el primer día de julio del año 2013 según escritura de constitución, buscando el mejoramiento de la calidad de servicio y el bienestar total de sus socios y trabajadores, la seguridad de estos, al realizar el servicio de alquiler de maquinarias.

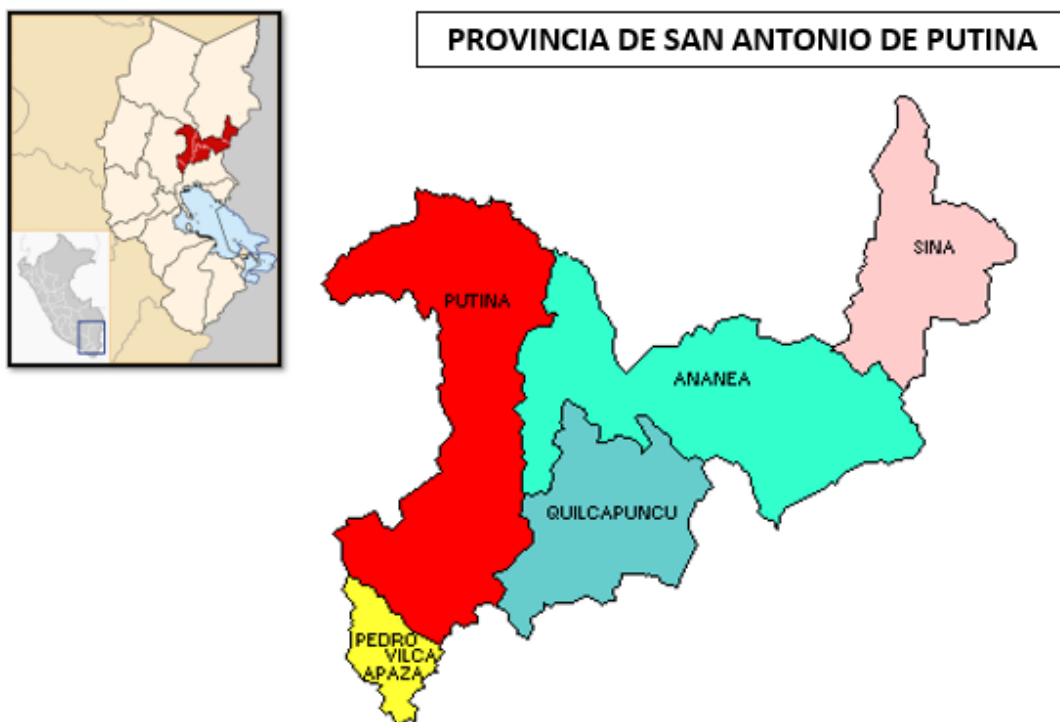


Figura 1: Ubicación geográfica del Estudio



3.2 PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO

La implementación de la investigación y la preparación de la tesis tomó un total de 12 meses, el tiempo específico es el siguiente:

- Recolección de la información necesaria y oportuna para la elaboración del proyecto de investigación, el cual tuvo una duración de un mes.
- La presentación y aprobación del proyecto de tesis demoró un mes.
- Elaboración del borrador de tesis, selección de materiales relevantes, aplicación de herramientas de investigación, tuvo una duración de seis meses.
- Se requiere dos meses para el procesamiento y análisis de la información recopilada.
- Tomó un mes escribir la tesis final.
- Se tarda un mes en presentar y aprobar la tesis final.

3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

3.1.1. Población

La población está conformada por la empresa Grupo San Juan Maquinarias SAC que se dedica a la actividad de alquiler de maquinaria pesada.

3.1.2. Muestra

La muestra está constituida por los Estados financieros de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SAC tales como: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2016 – 2017, así mismo se consideró al personal de la empresa que está constituido por 1 gerente y 2 administradores.



3.4 METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1.3. 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 tal como se presenta en 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.

Método Analítico

Este método nos permite descomponer un todo en sus partes para estudiar y comprender sus características, y propiedades y así encontrar la verdad. Se utiliza este método porque permite analizar cada elemento que compone el estado financiero de forma separada.

3.1.4. Método deductivo

Este enfoque de lo general a lo específico; derivar una conclusión lógica de un conjunto de premisas o principios es una estrategia de inferencia y se utiliza en el trabajo de investigación actual porque nos permite analizar los hechos para determinar la conclusión final de la investigación.

3.5 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN



La investigación tiene un enfoque cuantitativo porque se quiere demostrar objetivamente el análisis económico financiero de la empresa Grupo San Juan maquinarias SAC de la provincia de San Antonio de Putina; también considerar que la investigación es de corte longitudinal y no experimental, por ser investigación social.

3.5 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

3.5.1 Técnicas de investigación

a) Encuestas

Otra de las técnicas más utilizadas en el desarrollo de una investigación, principalmente en las ciencias sociales, es el levantamiento de información mediante encuestas, ya sea de opinión, de comportamiento, de actuación o de cualquier otro factor digno de evaluar.

Las encuestas se definen como la recopilación de datos dentro de un tema de opinión específico, mediante el uso de formularios aplicados sobre una muestra de unidades de población, diseñados con preguntas precisas para solicitar las opiniones de los encuestados y así obtener respuestas confiables. La información de las encuestas se tabula, se analiza e interpreta. La encuesta constituye así la base del sistema de información estadística, permitiendo obtener datos completos y confiables.

b) Análisis documental

Se refiere al acopio de información y antecedentes relacionados con la investigación que se realiza a través de documentos escritos, testimonios fonográficos, grabados, iconográficos, electrónicos o de páginas Web, sean formales e informales, en donde se plasma el conocimiento que es avalado por autores que realizaron una previa investigación.



c) Observación directa

Es la obtención de información a partir de un seguimiento sistemático del hecho o fenómeno en estudio, dentro de su propio medio, con la finalidad de identificar y estudiar su conducta y características.

Una de las técnicas más importantes que se utiliza en cualquiera de los métodos de investigación científica es la observación, la cual se puede definir como el examen detenido de los diferentes aspectos de un fenómeno, con la finalidad de estudiar sus características, rasgos y comportamiento dentro del ambiente donde se desarrolla el propio fenómeno.

La importancia de dicha técnica de investigación radica en que, además de facilitar el conocimiento del fenómeno en su ambiente, ayuda a examinar el adecuado planteamiento de la problemática a estudiar, así como a determinar las técnicas y herramientas que resultan más adecuadas.

3.6.1 INSTRUMENTOS

a) Cuestionarios

Es la recolección de información que se realiza de forma escrita por medio de preguntas abiertas, cerradas, dicotómicas, de opción múltiple, por rangos, etcétera. En estos instrumentos, la encuestada contesta según su criterio, y sus respuestas se tabulan para obtener resultados representativos.

b) Fichas de contenido

la ficha de contenido nos permitió juntar información de acuerdo a la documentación que se recolecto, para poder ser ordenada y resumida con el objetivo de lograr un mejor entendimiento.

c) Guía de observación



La guía de observación nos condujo a la recolección y obtención de datos e información y permitió situarnos de manera sistemática en aquello que realmente es objeto de estudio para la investigación.



CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 RESULTADOS

Una parte importante en el trabajo de investigación es el resultado que se obtienen al realizar todos los pasos de manera sistemática, el cual podremos visualizar en los cuadros y gráficos que nos dan a conocer los resultados que ayudaran a tomar decisiones empresariales oportunas en la empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A, los cuales daremos a conocer a continuación:

4.1.1 Evaluación de la incidencia del análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones empresariales de la empresa grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de san Antonio de Putina.

El método de análisis horizontal nos permite determinar las variaciones con respecto a los años anteriores, si estos incrementaron o disminuyeron de forma porcentual como nominal; las principales variaciones que se encontraron se describen a continuación:

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 1:

Estado de situación financiera periodo 2016-2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPRESADO EN SOLES

RUBRO	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACIÓN S/	VARIACIÓN %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	56,079.30	48,654.66	7,424.64	15.26
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	0	101,114.00	-101,114.00	-100
Otras Cuentas por Cobrar	90,408.00	0	90,408.00	100
Existencias y repuestos	0	6,916.61	-6,916.61	-100
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	146,487.30	156,685.27	-10,197.97	-6.51
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	249,491.53	249,491.53	0	0
Depreciación Inmueble Maquinaria y Equipos.	-156,485.89	-74,755.65	81,730.24	109.33
Otros Activos	3,865.88	0	3,865.88	100
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	96,871.52	174,735.88	-77,864.36	-44.56
TOTAL ACTIVO	243,358.82	331,421.15	-88,062.33	-26.57
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales	8,734.05	92,000.01	-83,265.96	-90.51
Cuentas por Pagar a Vinculadas	916.67	0	916.67	100
Otras Cuentas por Pagar	0	7,482.49	-7,482.49	-100
TOTAL PASIVO CORRIENTE	9,650.72	99,482.50	-89,831.78	-90.3
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	9,650.72	99,482.50	-89,831.78	-90.3
PATRIMONIO NETO				
Capital	200,000.00	200,000.00	0	0
Resultados Acumulados	31,938.65	27,093.83	4,844.82	17.88
Resultados del Ejercicio	1,769.45	4,844.82	-3,075.37	-63.48
TOTAL PATRIMONIO NETO	233,708.10	231,938.65	1,769.45	0.76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	243,358.82	331,421.15	-88,062.33	-26.57

FUENTE: Estado financieros de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA



Interpretación del Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.

Con respecto al activo del año 2017 muestra una disminución de S/ -88,062.33 y en puntos porcentuales del -26.57 % con respecto al año anterior, esta disminución del activo se debe al cobro de las cuentas pendientes de los clientes y se ha procedido a cancelar los proveedores; la reducción también se debe al consumo de repuestos que se tenían en almacén.

En el activo no corriente se aprecia una disminución de -44.56% esto por que la empresa ha optado por utilizar un método de depreciación acelerada, ya que se la maquinarias se usan en la actividad minera, reflejando esta depreciación en la pérdida de valor de las maquinarias y por consecuencia una disminución del activo no corriente.

El total del pasivo muestra una considerable disminución de -90.30% puntos porcentuales este mismo en valores nominales se expresa en S/ -89,831.78, lo cual nos da entender que las diferentes obligaciones con proveedores y otras cuentas por pagar se han extinguido, entendiéndose a esta razón que la disminución del efectivo y el uso de las cuentas por cobra, fueron destinadas al pago de obligaciones anteriores al periodo 2017.

En el pasivo corriente representa una variación de -90.30 % que es lo mismo a S/ -89,831.78 en valores absolutos, dicho disminución de obligaciones corrientes se dio principalmente por la disminución de las obligaciones con terceros o proveedores.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 2:

Análisis vertical del estado de situación financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPRESADO EN SOLES

RUBRO	AÑO 2017		AÑO 2016	
		%		%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos	56,079.30	23.04	48,654.66	14.68
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	0	0	101,114.00	30.51
Otras Cuentas por Cobrar	90,408.00	37.15	0	0
Existencias	0	0	6,916.61	2.09
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	146,487.30	60.19	156,685.27	47.28
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	249,491.53	102.52	249,491.53	75.28
Depreciación Inmueble Maquinaria y Equipos.	-156,485.89	-64.3	-74,755.65	-22.56
Otros Activos	3,865.88	1.59	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	96,871.52	39.81	174,735.88	52.72
TOTAL ACTIVO	243,358.82	100	331,421.15	100
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Comerciales	8,734.05	3.59	92,000.01	27.76
Cuentas por Pagar a Vinculadas	916.67	0.38	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	0	7,482.49	2.26
TOTAL PASIVO CORRIENTE	9,650.72	3.97	99,482.50	30.02
PASIVO NO CORRIENTE				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	9,650.72	3.97	99,482.50	30.02
PATRIMONIO NETO				
Capital	200,000.00	82.18	200,000.00	60.35
Resultados Acumulados	31,938.65	13.12	27,093.83	8.18
Resultados del AÑO	1,769.45	0.73	4,844.82	1.46
TOTAL PATRIMONIO NETO	233,708.10	96.03	231,938.65	69.98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	243,358.82	100	331,421.15	100

FUENTE: Estado financieros de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA



Interpretación del Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.

Se puede apreciar según el análisis del periodo 2017 en comparación al periodo 2016, que hubo las siguientes variaciones:

Con respecto al activo corriente se muestra que representa un 60.19 % del total de activo para el año 2017, y que este aumento su proporción en 12.91% puntos porcentuales en comparación con el periodo 2016, donde representaba un 47.28 %, haciendo un análisis podemos ver para la partida de Otras Cuentas por Cobrar se ha observado un incremento en relación al año 2016 de un 100% (según análisis horizontal de estados financiero desarrollado); explicando el incremento del activo corriente.

con respecto al pasivo se observa que para el año 2016 la partida constituida dentro del pasivo corriente Cuentas por Pagar Comerciales representa un 27.76% del total del pasivo, y vemos que está a disminuido en un 24.17% para el año 2017 donde esta cuenta representa un 3.59%, comparando podemos apreciar que la empresa ha cancelado gran parte de las deudas con sus proveedores, llegamos así al hecho de que el total del pasivo corriente para el año 2017 solo represente 3.97% del total del pasivo.

Con respecto al pasivo no corriente, se observó que la empresa no ha obtenido préstamos a largo plazo ni financiamiento de equipo usando las diferentes herramientas financieras como leasing que generalmente se ve de uso para este tipo de actividad.



ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 3:

Análisis horizontal estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN SOLES

RUBRO	AÑO 2017	AÑO 2016	VARIACI ÓN S/	VARIACI ÓN %
Ventas Netas (ingresos operacionales)	298,966.0 7	151,627.1 1	147,338.96	97.17
Otros Ingresos Operacionales			-	-
Total de Ingresos Brutos	298,966.0 7	151,627.1 1	147,338.96	97.17
Costo de ventas	- 248,911.3 7	- 114,031.9 3	134,879.44	118.28
Utilidad Bruta	50,054.70	37,595.18	12,459.52	33.14
Gastos Operacionales			-	-
Gastos de Administración	- 20,461.61	- 10,071.60	10,390.01	103.16
Gastos de Venta	- 26,032.49	- 19,438.31	6,594.17	33.92
Utilidad Operativa	3,560.60	8,085.27	-4,524.66	-55.96
Otros Ingresos (gastos)			-	-
Ingresos Financieros	-	-	-	-
Gastos Financieros	-1,428.15	-1,174.45	253.7	21.6
Otros Ingresos			-	-
Resultados antes de Participaciones,	2,132.45	6,910.82	-4,778.36	-69.14
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias			-	-
Impuesto a la Renta	-363	-2,066.00	1,703.00	-82.43
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	1,769.45	4,844.82	-3,075.36	-63.48

FUENTE: Estado financieros de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA



Interpretación del Análisis Horizontal del Estado de Resultados

El análisis horizontal de estados financieros es una herramienta, que nos sirve para poder determinar los cambios más significativos de sus diferentes conceptos a través de los años, comparando para mi estudio los periodos 2016-2017 se ha realizado la siguiente interpretación.

Con el objetivo de obtener el cambio porcentual y dentro del proceso de interpretación del análisis horizontal nos referiremos a aquellas partidas consideradas relevantes dentro del estado financiero. Partidas y/o cuentas como Ventas Netas (Ingresos por Servicios), Utilidad bruta, Utilidad de Operación, Utilidad antes de Imp. Participaciones y finalmente la Utilidad Neta, así mismo aquellas partidas que muestran una variación porcentual.

Como se muestra, las ventas netas (los Ingresos por Servicios o ventas) de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA aumentaron del año 2016 al año 2017 en S/ 147,338.96 lo cual representa un incremento del 97.17 % casi el doble con respecto al año anterior y la utilidad bruta de la empresa aumento en un 33.14% y que este no aumento con el incremento de la ventas esto debe al aumento de 118.28% de los costos de ventas como son la compra de repuestos y suministros, mantenimientos y consumo de existencias con respecto al año 2016.

Hay una disminución significativa de la utilidad operativa de S/ -4,524.66 y en puntos porcentuales 55.96%, esta disminución es afectada por el incremento de los gastos administrativos y gastos de ventas cada uno de 103.16% y 33.92% respectivamente explicando la disminución que muestra esta partida.

ANÁLISIS VERTICAL DE ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 4:

Análisis vertical de estado de resultados periodo 2016-2017

ESTADO DE RESULTADOS

EXPRESADO EN SOLES

RUBRO	AÑO 2017	%	AÑO 2016	%
Ventas Netas (ingresos operacionales)	298,966.07	100	151,627.11	100
Otros Ingresos Operacionales	0.00		0	-
Total de Ingresos Brutos	298,966.07	100	151,627.11	100
Costo de ventas	-	-	-	-
	248,911.37	75.21	114,031.93	83.26
Utilidad Bruta	50,054.70	24.79	37,595.18	16.74
Gastos Operacionales	0		0	
Gastos de Administración	-20,461.61	-6.64	-10,071.60	-6.84
Gastos de Venta	-26,032.49	12.82	-19,438.31	-8.71
Utilidad Operativa	3,560.60	5.33	8,085.27	1.19
Otros Ingresos (gastos)	0		0	
Ingresos Financieros	0		0	
Gastos Financieros	-1,428.15	-0.77	-1,174.45	-0.48
Otros Ingresos	0.00		0	
Resultados antes de Participaciones,	2,132.45	4.56	6,910.82	0.71
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias				
Impuesto a la Renta	-363	-1.36	-2,066.00	-0.12
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	1,769.45	3.2	4,844.82	0.59
Ingresos Extraordinarios	0		0	
Gastos Extraordinarios	0		0	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	1,769.45	3.2	4,844.82	0.59

FUENTE: Estado financieros de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA



Interpretación del Análisis Vertical del Estado de Resultados

El análisis de estados de resultados fue desarrollado aplicando el método vertical, que consiste en analizar los componentes del estado de resultados en relación al total de las ventas.

Para el análisis vertical se dispone los estados de resultados de los años 2016 y 2017, de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA se interpretará las variaciones más significantes.

La Tabla 4. muestra que las ventas de servicios de alquiler de maquinarias en ambos años representa un 100.00 %, demostrando que el arrendamiento de maquinarias (Excavadora marca Caterpillar Modelo 325cl, camión Volquete marca Volvo Modelo Fmx 6x4r, camino Volquete marca Volvo Modelo N112(6x4)42), es la principal fuente de ingresos para la empresa.

En el año 2016 y 2017 el costo de ventas representa un 75.21% y 83.26% respectivamente mostrando una disminución del 8.05% con respecto al año anterior, esto quiere decir que no se han incluido los costos regulares en la elaboración del estado financiero, estos costos pueden ser (combustibles, repuestos, gastos de planillas, mantenimientos).

Con relación a la utilidad operativa el estado de resultados muestra en punto porcentuales de 5.33% y 1.19 % para los años 2016 y 2017, Evidenciándose una disminución notable de 4.14%, si bien para el periodo 2017 las ventas incrementaron, junto con ellas también incrementaron los gastos de ventas y administración, afectando así directamente a la utilidad.

En cuanto a la utilidad antes de impuesto a la renta, se observa una disminución significativa en los puntos porcentuales ya que en el año 2016 era de 4.56% y en el año 2017 era de 0.71%, reflejando una disminución total de -3.85%.



Para terminar con el análisis vertical se observa que la Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio es de 3.20% para el periodo 2016 y 0.59% para el periodo 2017, observándose una disminución relevante de 2.61% esto como anteriormente se explicó debido a que el costo de ventas que está constituido por la depreciación y los repuestos, materiales auxiliares y mantenimientos de los equipos los cuales han incrementado en 8.05% puntos porcentuales generando una disminución en las utilidades obtenidas.

4.1.2 Análisis de la incidencia de la evaluación de los estados financieros por medio de los ratios financieros en la toma de decisiones empresariales del grupo san juan maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina.

Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A de la Provincia de San Antonio de Putina, periodos 2016 – 2017.

4.1.2.1 Índices de liquidez

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA para los años 2016 y 2017, 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 circulantes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere, mantener un nivel de capital de trabajo suficiente



para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA para los años 2016 y 2017, continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

A. RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL

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

Tabla 5:

Ratio de Liquidez General

FÓRMULA			
<i>Activo Corriente</i>			
<i>Pasivo Corriente</i>			
AÑO	IMPORTE	RATIO	
2016	<u>156,685.27</u>	=1.6%	99,482.50
2017	<u>146,487.30</u>	=15.2%	9,650.72

FUENTE: Estados financieros Grupo San Juan Maquinarias SA

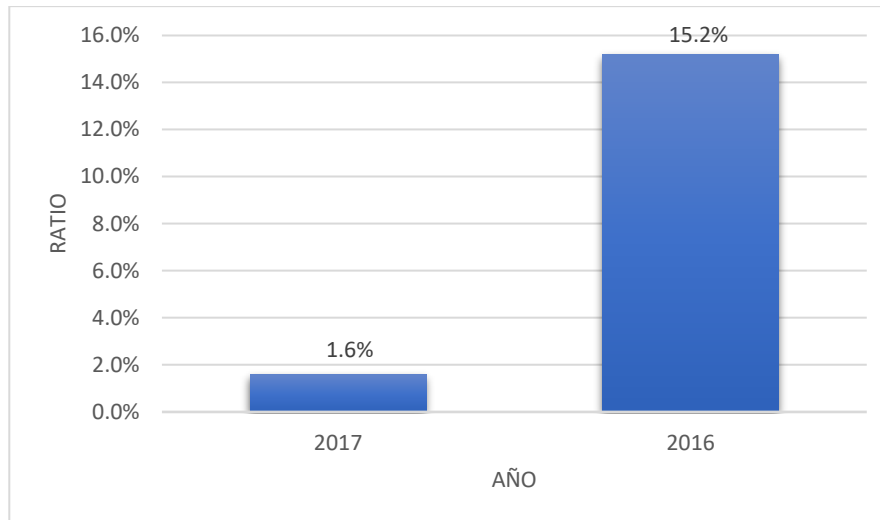


Figura 2: Ratio de Liquidez General

Esto quiere decir que el activo corriente es para el año 2016, 1.6 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada S/ 1.00 de deuda, la empresa cuenta con S/ 1.60 para pagarla, también se podría decir que por cada sol de deuda tiene S/ 0.60 en activos ociosos; el criterio de análisis: valor óptimo es: S/ 1 (cerca de 1). Si el resultado de $RA < 1$, la empresa podría suspender sus pagos u obligaciones con terceros por tener activos líquidos (corrientes) insuficientes. Si el resultado de $RA > 1$, indica la posibilidad de que la empresa posea exceso de liquidez, cayendo en una pérdida de rentabilidad.

Continuando con el análisis el activo corriente es para el año 2017, 15.2 veces más grande que el pasivo corriente; o podríamos decir también que por cada S/ 1.00 de deuda, la empresa cuenta con S/ 15.20 para pagarla, también se podría decir que por cada sol de deuda tiene S/ 14.20 en activos ociosos, hay que tener en cuenta que el dato es muy superior a uno puede significar que existe un exceso de recursos activos que no están siendo explotados y por tanto, no se está obteniendo toda la rentabilidad que se podría conseguir de ellos.

B. RATIO DE PRUEBA ÁCIDA

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra, así como todos los pagos realizados por anticipado.

Tabla 6:

Ratio de Prueba Ácida

FÓRMULA		
<u>Activo Corriente – Existencias</u>		
<u>Pasivo Corriente</u>		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	149,768.66	=1.5%
	99,482.50	
2017	146,487.30	=15.2%
	9,650.72	

FUENTE: Grupo San Juan Maquinarias SA

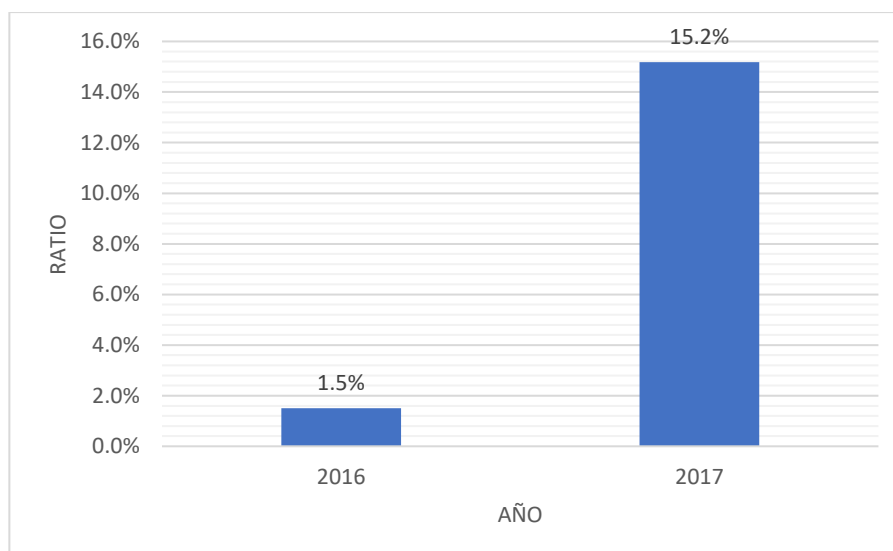


Figura 3: Liquidez Ácida



Lo que se recomienda es que el resultado de este índice sea mayor a 1, lo que significa que una empresa debería tener por cada sol en activo corriente líquido, un sol en pasivo corriente para determinar si hay liquidez, flujo de efectivo y buena rotación de inventarios. Es decir que, de acuerdo al resultado, por cada sol que la empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. para el año 2016 debe a corto plazo, tiene para pagar S/ 1.50 en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios. Si bien hay solvencia está muy justo por lo que el riesgo de falta de liquidez existe.

Ahora la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA para el año 2017 por cada sol que debe a corto plazo, tiene para pagar S/ 15.20 en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios. Si bien hay solvencia está muy justo por lo que el riesgo de falta de liquidez no existe, pero el dato es muy superior a 1 puede significar que existe un exceso de recursos activos que no están siendo explotados y, por tanto, no se está obteniendo toda la rentabilidad que se podría conseguir de ellos.

C. RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en efectivo y equivalente de efectivo (Caja-Bancos y los valores negociables), descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. La Liquidez Absoluta es un indicador más exacto de liquidez que la prueba ácida, ya que considera solamente el efectivo y equivalente de efectivo o disponible (Caja), que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia de la ratio anterior,

no toma en cuenta las cuentas por cobrar ya que representa al dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

Tabla 7:

Liquidez Absoluta

FÓRMULA		
<i><u>Efectivo + Equivalentes en Efectivo</u></i>		
<i>Pasivo Corriente</i>		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	48,654.66	=0.5%
	99,482.50	
2017	56,079.30	=5.8%
	9,650.72	

FUENTE: Estados financieros Grupo San Juan Maquinarias SA

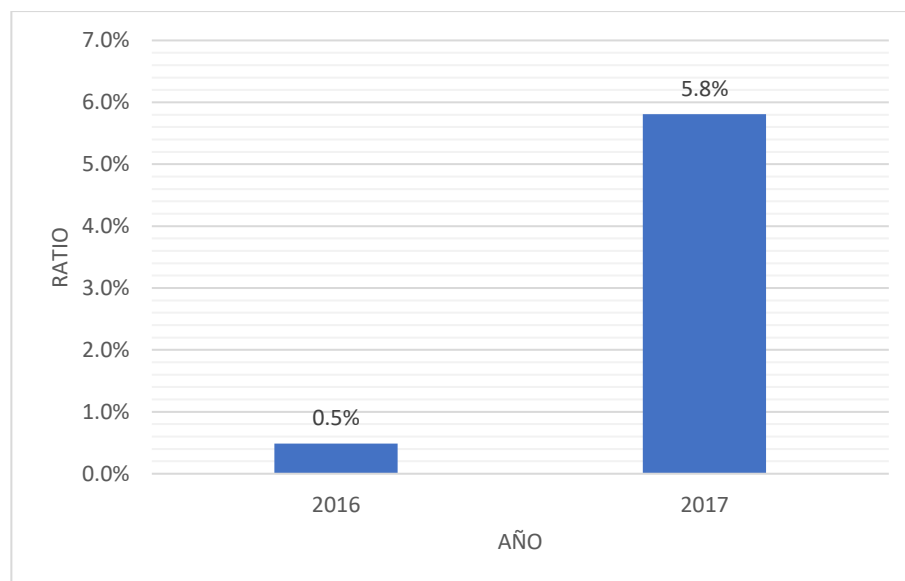


Figura 4: Liquidez Absoluta

Para este análisis Tomaremos en cuenta:

- Efectivo: Representa al dinero líquido de la empresa: Caja, Bancos
- Equivalente de Efectivo: Representa a los documentos x cobrar, inversiones en valores, acciones, etc., El resultado debe ser mayor a

0.50%, de no ser así, la empresa no cumple con el pago de sus deudas a corto plazo.

El índice ideal es de 0.5. Un índice menor a 0.5 significa que la empresa no se cumple con sus obligaciones a corto plazo. Es decir que para la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA para el año 2016, contamos con el 50% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta, por lo que no se presenta un problema de liquidez en la empresa; para el periodo 2017 contamos con el 580% de liquidez muy alta para operar sin recurrir a los flujos de venta, por lo que no se presenta un problema de liquidez en la empresa pero el dato es muy superior a 0.50 o 50% puede significar que existe un exceso de recursos activos o absolutos, que no están siendo explotados y por tanto, no se está obteniendo toda la rentabilidad que se podría conseguir de ellos.

d. ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Tabla 8:

Rotación De Cuentas Por Cobrar

FÓRMULA		
<u>Ventas Netas</u>		
<u>Cuentas Por Cobrar Comerciales</u>		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	151,627.11	=1.5%
	101,114.00	
2017	298,966.07	=0.0%
	0.00	

FUENTE: Estados Financieros Grupo San Juan Maquinarias SA

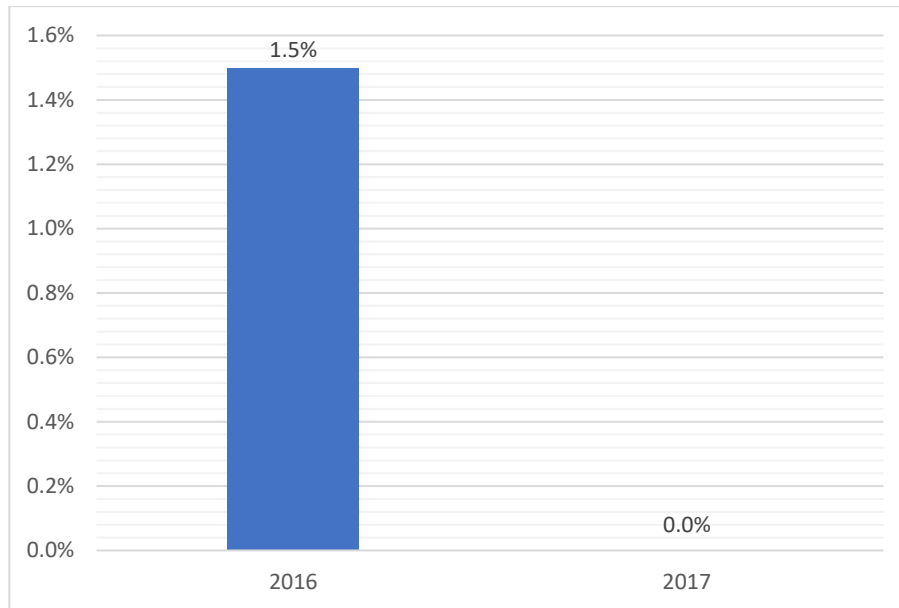


Figura 5: Rotación de Cuentas por Cobra

De esta forma, se determina el número de veces que los saldos de clientes se han recuperado durante el ejercicio; para la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA para el año 2016, contamos con 1.5 veces de recuperación, y para el periodo 2017 contamos con 0 veces de recuperación puesto que ya no existían cuentas por cobrar al ser estas efectivizadas. Asimismo, el número de días del año dividido entre el índice de rotación de las cuentas por cobrar nos da el período promedio de cobranza. Podemos usar indistintamente estas ratios. $360 / 1.5 \text{ veces} = 240$ el resultado es igual al PPC. en relación al año 2017 el resultado es 0, Nota: Los días del año pueden ser contable 360 y Financiero 365.

4.1.2.2 Índice de rentabilidad

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 EL ACTIVO - ROA

Tabla 9:

Rentabilidad Sobre El Activo - Roa

FÓRMULA		
	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activo Total}}$	
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	4,844.82	=1.5%
	331,421.15	
2017	1,769.45	=0.7%
	243,358.82	

FUENTE: Estado financieros de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA

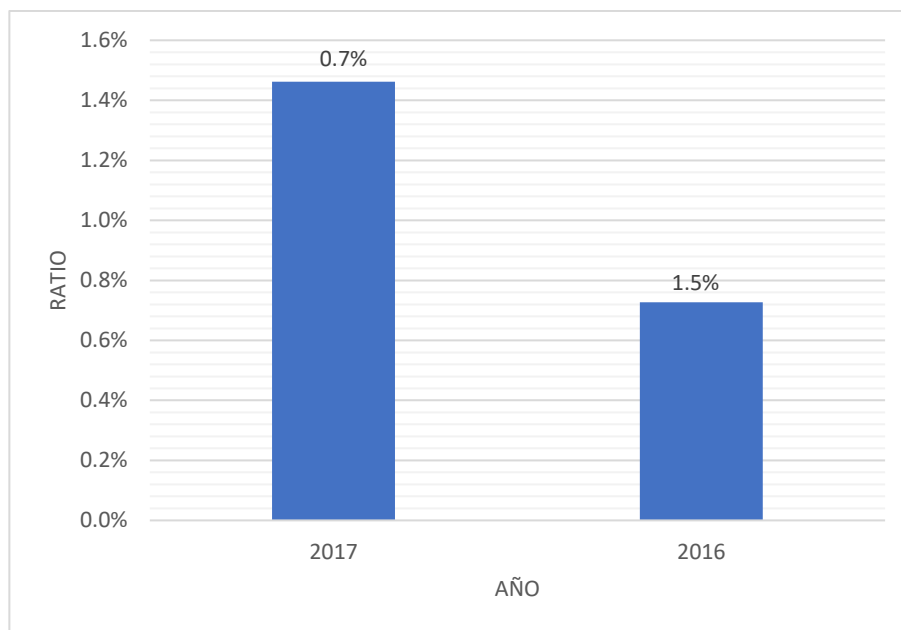


Figura 6: Rentabilidad Sobre El Activo - ROA

De acuerdo a los resultados de la Tabla 9, se entiende que la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A durante el periodo 2016 produjo una utilidad neta de S/ 0.015 por cada sol en relación al activo total, o como podríamos decir también, el uso del total de los activos no permitió obtener una rentabilidad del 1.5%; a comparación del año 2017 se logró obtener una rentabilidad sobre el activo de 0.7 % lo que se

interpreta como una disminución de casi el 50% en relación al año 2016, se puede entender que esta disminución se debe a un mal uso del total de los activos para generar rentabilidad.

c. MARGEN COMERCIAL

Tabla 10:
Margen Comercial

FÓRMULA		
<u>UTILIDAD BRUTA</u>		
<u>VENTAS NETAS</u>		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	8,085.27	=5.3%
	151,627.11	
2017	3,560.60	=1.2%
	298,966.07	

FUENTE: Estados Financieros Grupo San Juan Maquinarias SA

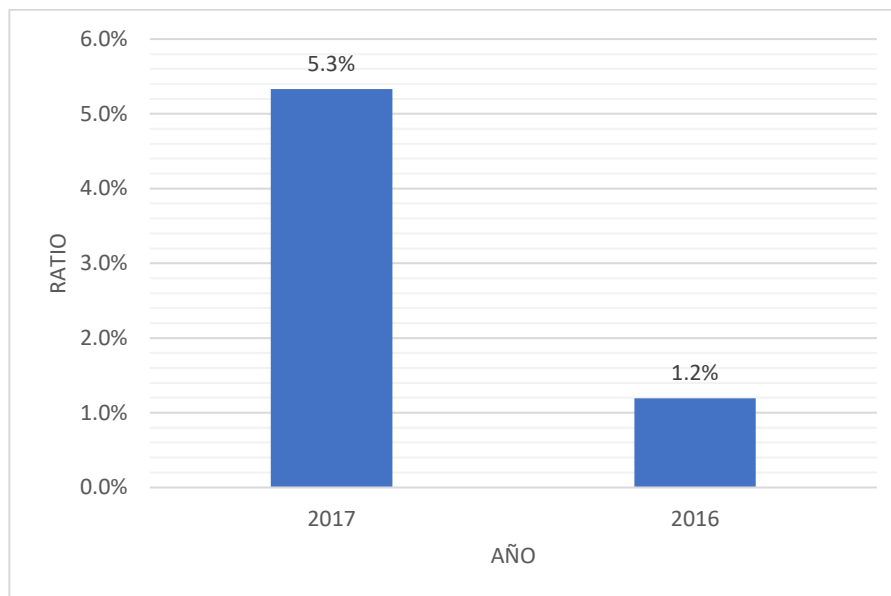


Figura 7: Margen Comercial

De acuerdo a los resultados a la Tabla 10, se entiende que la empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A durante El periodo 2017, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas es de 1.2%; y que durante el periodo 2016 la

utilidad bruta después de hacer el descuento de costos de ventas es de 5.3%, por los resultados obtenidos podemos ver que existe una disminución del 4.1% del año 2016 al 2017, podemos revisar que los costos de ventas se redujeron de forma significativa. Al interpretar el ratio también podemos deducir que por cada sol de venta en el ejercicio 2016, la utilidad bruta es de S/ 0.053.

c. RENTABILIDAD SOBRE LOS CAPITALS PROPIOS-ROE

Tabla 11:

Rentabilidad Sobre Los Capitales Propios-ROE

FÓRMULA		
<i>Utilidad Neta</i>		
<i>Patrimonio</i>		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	4,844.82 ----- 231,938.65	=2.1%
2017	1,769.45 ----- 233,708.10	=0.8%

FUENTE: Estados Financieros Grupo San Juan Maquinarias SA

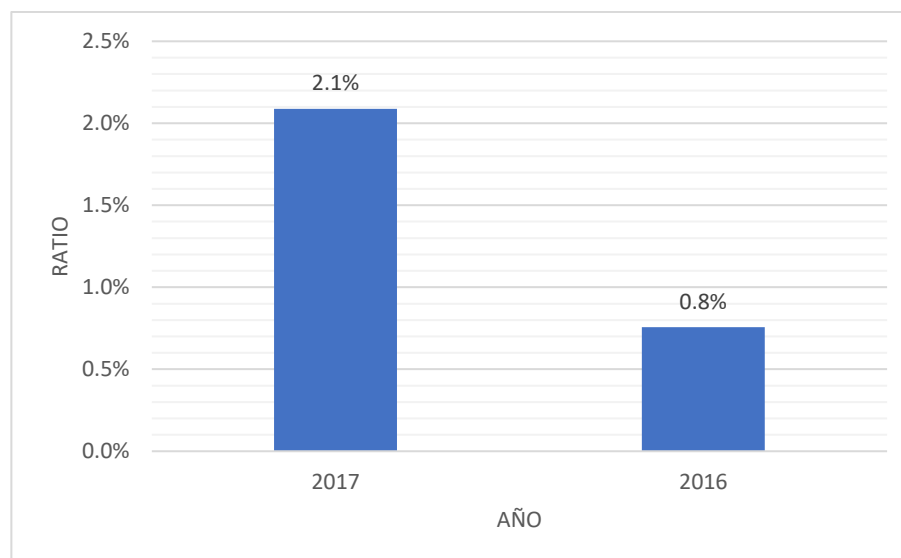


Figura 8: Rentabilidad Sobre los Capitales Propios- ROE



De acuerdo a los resultados la Tabla 11, En el periodo de 2016 se puede apreciar un 2.1% que significa que por casa sol invertido se obtiene S/ 0.021, el periodo 2017 la rentabilidad en forma porcentual se entiende que fue del 0.8% durante este periodo, mostrándose una clara disminución, 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.

a. RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

Tabla 12:

Rentabilidad Neta Sobre Ventas

FÓRMULA		
<i>utilidad neta</i>		
<i>ventas netas</i>		
AÑO	IMPORTE	RATIO
2016	4,844.82	3.2%
	151,627.11	
2017	1,769.45	0.6%
	298,966.07	

FUENTE: Estados Financieros Grupo San Juan Maquinarias SA

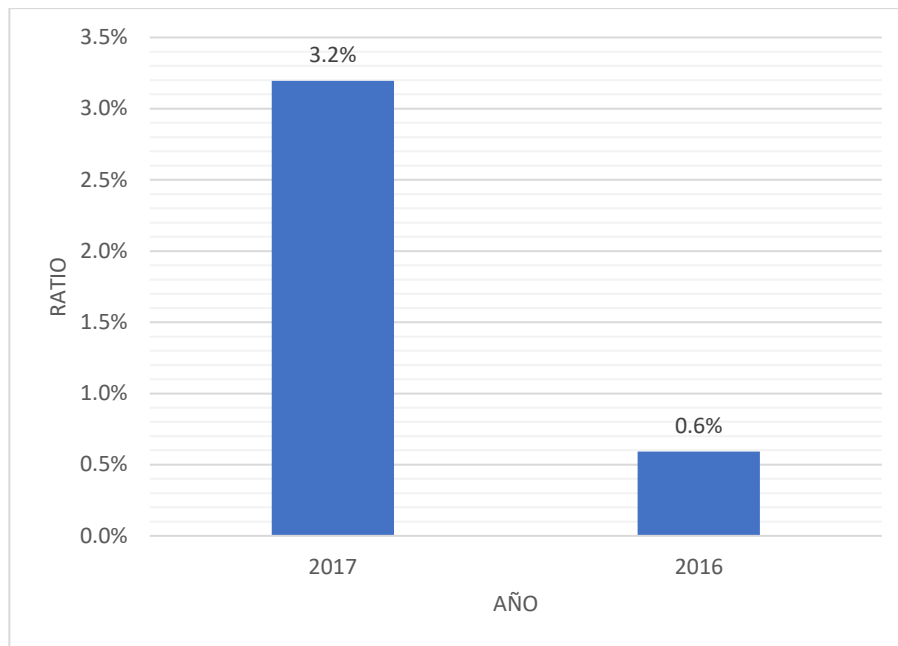


Figura 9: Rentabilidad Neta Sobre Ventas

Como podemos observar en la Tabla 12, las ventas de la empresa Grupo San Juan Maquinarias SA para los años 2017 y 2016 generaron el 0.6% y el 3.2% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe una disminución de un periodo a otro en total de 2.6% en la utilidad, 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.

También se puede deducir que por cada nuevo sol de venta en el ejercicio 2015, la utilidad neta fue S/ 0.032.

INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA

GRUPO SAN JUAN MAQUINARIAS S.A.

RESULTADO DE LAS ENCUESTAS

Con el fin de dar respuesta a nuestro tercer objetivo, se ha utilizado la técnica de encuesta para la obtención de opiniones del gerente y la administración responsables de la toma de decisiones empresariales dentro de la empresa.

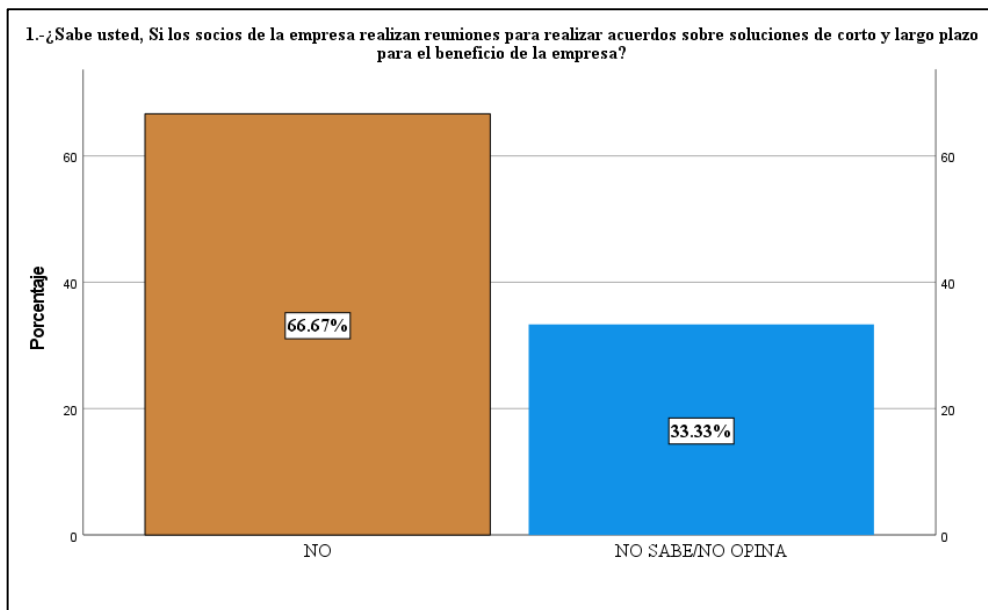


Figura 10: Porcentaje de personas que saben si los socios realizan reuniones

De acuerdo con la Figura 10, el 66.67% de los encuestados cree que los socios no se reunirán para brindar soluciones que beneficien a la empresa, y el 33.33% de los encuestados no saben/no comentan, esto quiere decir que los socios no se reúnen para discutir la situación de la empresa.

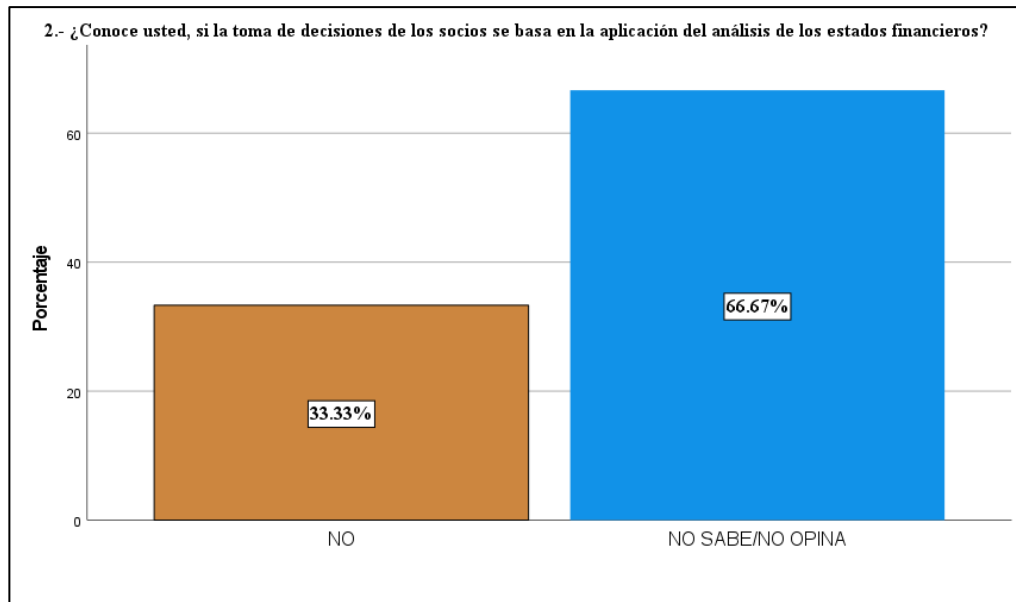


Figura 11: Porcentaje de personas que saben si los socios toman decisiones en base al análisis de estados financieros

Se puede ver en la Figura 11 que el 66.67% de las personas no sabe/no está de acuerdo si los socios toman decisiones con base en el análisis de los estados financieros,

y el 33.33% piensa que no. Esto indica que las decisiones tomadas no se basaron en un análisis de EEFF.

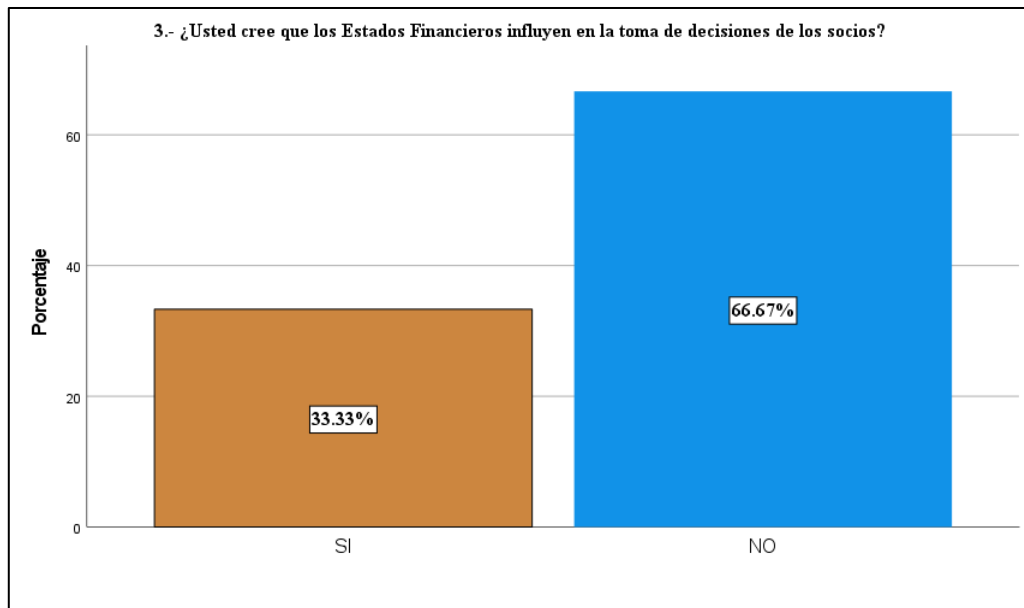


Figura 12: Porcentaje de personas que cree que los estados financieros influyen en la toma de decisiones empresariales

Como puede verse en la Figura 12, el 66.67% de los encuestados cree que los EEFF no afectará la toma de decisiones de los socios, y el 33.33% de los encuestados cree que sí. Esto significa que los estados financieros ocasionalmente influyen en las decisiones de los socios.

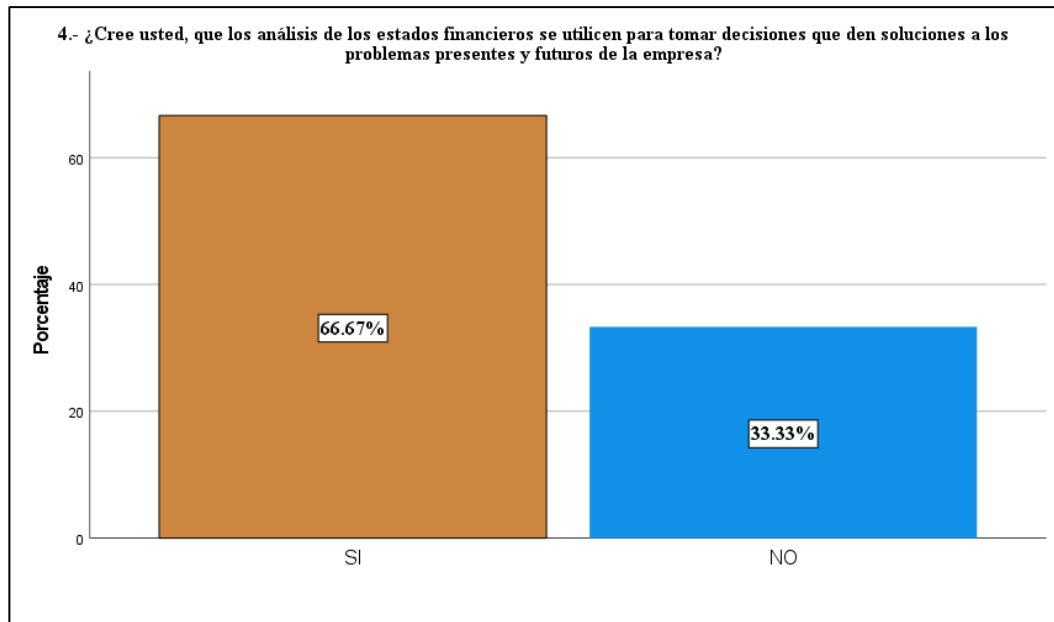


Figura 13: Porcentaje de personas que cree que el análisis de los estados financieros se utilice para la toma de decisiones empresariales presentes y a futuro de la empresa. Según la Figura 13, el 66.67% de los encuestados cree que el análisis de estados financieros se utiliza para soluciones que benefician a la empresa, mientras que el 33.33% de los encuestados cree que no es así. Esto indica que la mayoría de los encuestados se dan cuenta de que el análisis de los estados financieros se utiliza como una herramienta para la toma de decisiones eficaz.

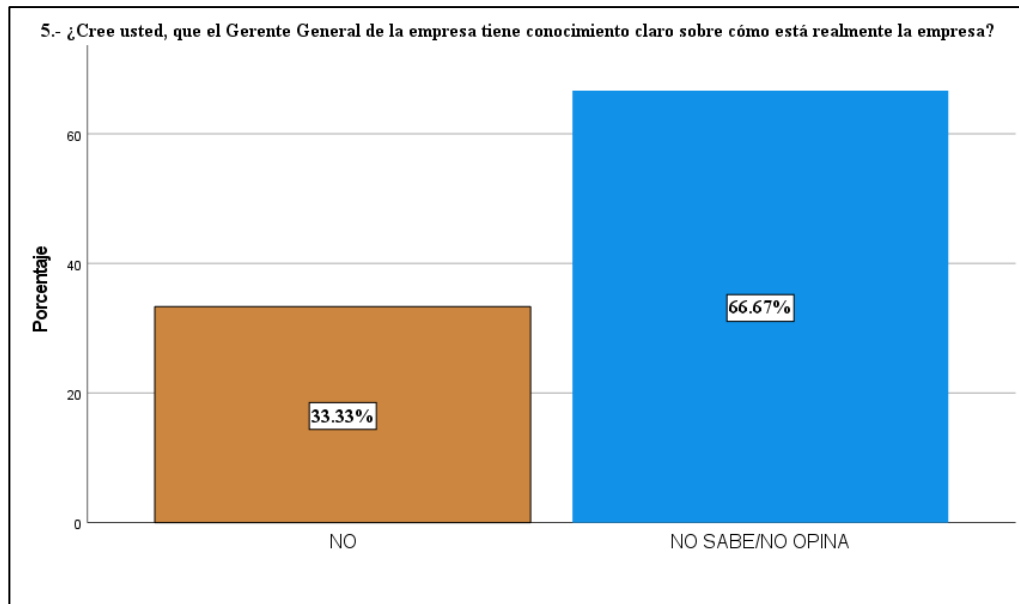


Figura 14: Porcentaje de personas que cree que el gerente de la empresa tiene conocimiento claro sobre cómo está realmente la empresa.

De acuerdo a la Figura 14, el 66.67% de los encuestados NO SABE/ NO OPINA acerca de que si el Gerente General tiene conocimiento de la realidad de la empresa y un 33.33% cree que el Gerente General NO tiene conocimiento de la realidad de la empresa. Esto significa que la empresa no cuenta con una dirección que conlleve a desarrollarse, puesto que el Gerente General no tiene la noción para emprender de forma eficiente el crecimiento de la empresa.

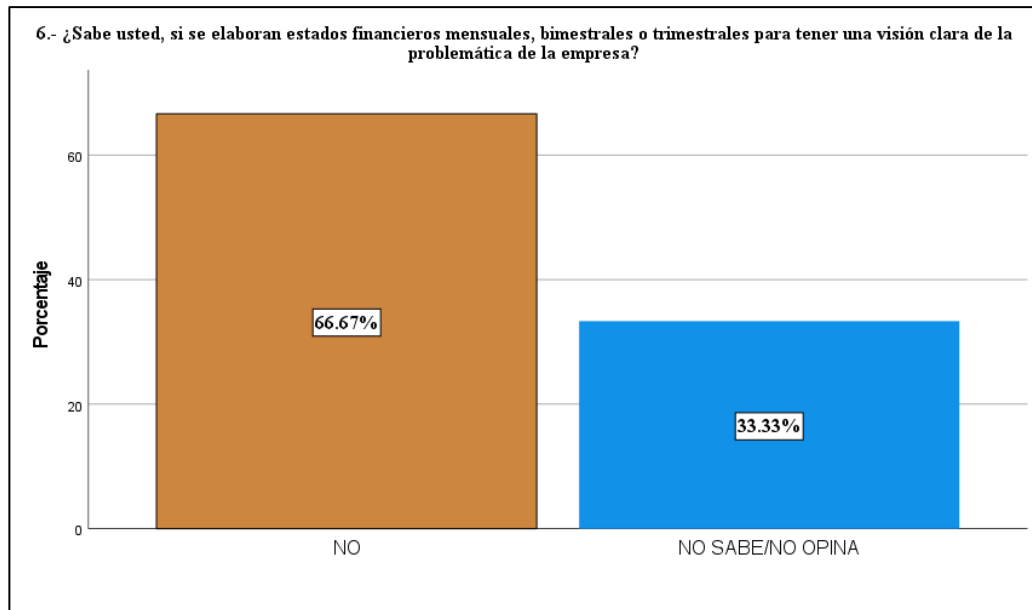


Figura 15: Porcentaje de personas que sabe si los estados financieros se elaboran de forma mensual, bimestral o trimestral.

Como se puede observar en la Figura 15, el 66.67% de los encuestados cree que los estados financieros mensuales, bimensuales o trimestrales no están preparados para los problemas de la empresa, y el 33.33% no sabe/no opina. Esto demuestra que no utilizan estados financieros, por lo que sus decisiones a corto plazo se basan en la experiencia.

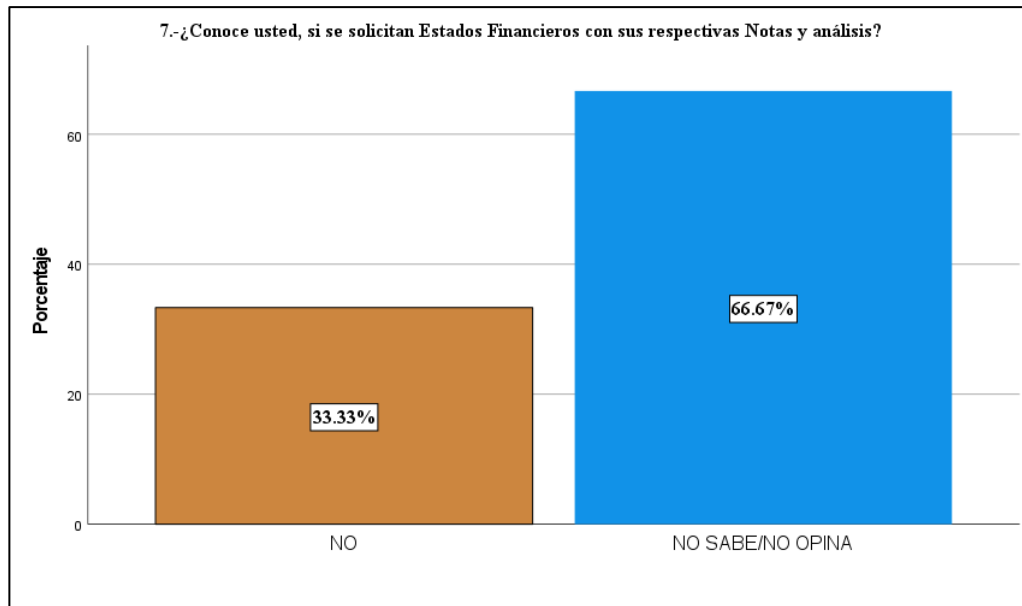


Figura 16: Porcentaje de personas que sabe si los estados financieros se solicitan con sus notas y análisis.

De acuerdo a la Figura 16, el 33.33% de los encuestados NO SABE/NO OPINA acerca de que si se solicitan EEFF con sus respectivos anexos. Esto representa que los dueños no conocen las variaciones que la empresa ha obtenido durante el funcionamiento del negocio y que el área contable no asesoro adecuadamente.

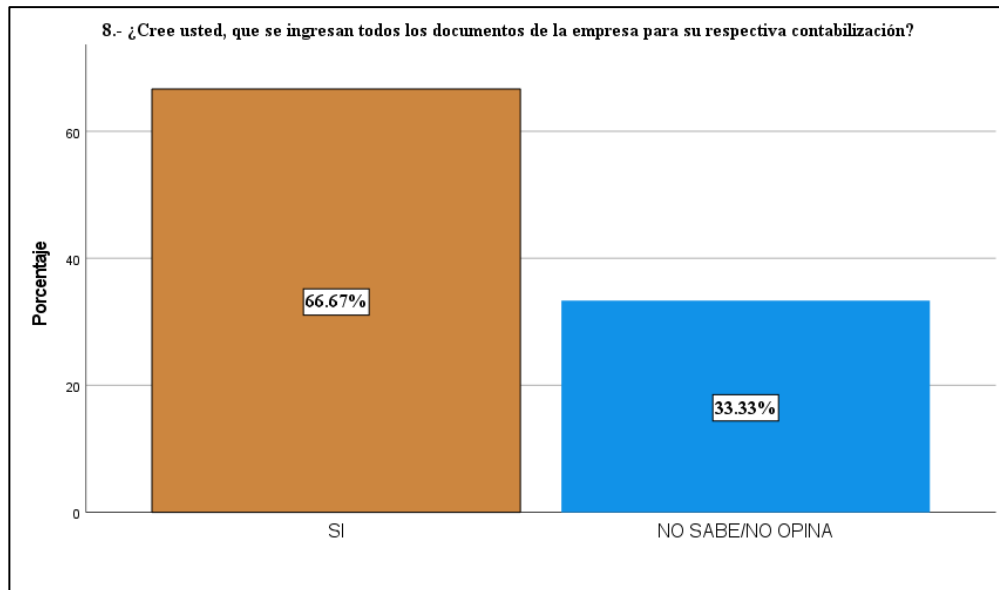


Figura 17: Porcentaje de personas que sabe si los documentos de la empresa ingresan para su contabilización

De acuerdo la Figura 17, el 66.67% de los encuestados cree que, SI ingresan todos los documentos de la empresa para su contabilización, un 33.33% cree que NO. Equivale que existen documentos sin contabilizar, esto significa que los estados financieros de la empresa en investigación, no son 100% reales y que el área responsable no ha estado cumpliendo cabalmente con sus funciones.

4.1.3 Propuesta de la investigación

4.1.3.1 A continuación, procedemos a proponer propuestas que permitan mejorar la gestión empresarial y la toma de decisiones para la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina:

- Que política interna de la empresa sea analizar trimestralmente los estados financieros de manera que pueda obtener información confiable y oportuna para tomar decisiones efectivas sobre los



- proyectos y así poder medir el grado de cumplimiento de las metas establecidas.
- Establecer criterios adecuados de planificación para la obtención de los recursos externos necesarios para financiar las actividades de la empresa de forma que no aumente el crédito externo.
 - La gerencia debe hacer pleno uso de sus recursos financieros con el fin de controlarla para poder generar recursos en base a las inversiones realizadas, también debe contar con un plan de contingencia, no necesariamente para posibles eventos negativos, sino también para posibles eventos adversos oportunidades y así generar nuevos recursos.
 - Con respecto a las decisiones de inversión de acuerdo a los ratios de liquidez demuestran que no se ha estado utilizando el excedente de efectivo, ya sea uno de los casos el del RATIO DE PRUEBA ÁCIDA que muestra ahora la empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. para el año 2017 por cada sol que debe a corto plazo, tiene para pagar S/ 15.20 en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios, esto significa que existe un exceso de recursos activos que no están siendo explotados y por tanto, no se está obteniendo toda la rentabilidad que se podría conseguir de ellos, la propuesta es que este dinero debería ser invertido para la compra de más activos como maquinarias que puedan ser utilizados para generar rentas futuras; o presentar instituciones financieras la aprobación de



- financiamientos , puesto que en una evaluación por estas se demostrara solvencia a corto plazo.
- Con respecto a las decisiones de gestión que se podrían tomar en relación al uso de recursos de acuerdo al análisis hecho a los estados financieros, se puede ver que el resultado obtenido del periodo 2016 al 2017 ha disminuido de acuerdo al análisis horizontal del estado de resultados en un 63.48% esto debido al incremento desmedido de los costos y gastos, se propone a la administración revisar el uso recursos, puesto que si no se controlan reflejaran un déficit la relación a la utilidad.
 - En cuanto a los gastos operativos, se puede señalar que el período anterior aumentó en un 103,16%, lo cual no es bueno para la empresa ya que reduce la rentabilidad, por lo que se recomienda a la gerencia mantener estos gastos bajo control, comparándolos con meses o períodos anteriores, y analizar aquellos gastos que presenten cambios significativos, ya sean crecientes o decrecientes, todo con el fin de controlarlos para obtener mejores resultados en términos de rentabilidad.
 - Desarrollar una cultura organizacional abierta e individual dentro de la empresa, teniendo en cuenta las opiniones, opiniones y sugerencias de los empleados para recopilar información y tomar decisiones adecuadas para mejorar las deficiencias de la empresa.
 - Para mejores resultados de margen comercial, se recomienda a la empresa realice un control estricto de sus costos de venta ya que en el último periodo este costo absorbió en un 83.26% a las



ventas, quedando como utilidad bruta solo 1.19%, el cual es un indicador muy bajo considerando que aún falta el descuento de diversos gastos.

4.1.4 Contrastación de hipótesis

A continuación, se procede a la contrastación de las hipótesis planteadas en la investigación, después de su asimilación precisamos que:

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

Se ha planteado que **“La evaluación del análisis del método vertical y horizontal incide en la buena toma de decisiones Empresariales de Grupo San Juan Maquinarias S.A de la Provincia de San Antonio de Putina”**.

Del análisis horizontal del estado de pérdidas y ganancias, la rentabilidad de las ventas en 2017 aumentó en un 97,17%, que casi se duplicó en comparación con el año anterior en 2016; sobre la utilidad bruta de la empresa aumentó en un 33,14%, los ingresos por servicios aumentaron en un 97,17%, y la utilidad de operación aumentó significativamente La disminución fue de S/-4,524.66 y 55.96 puntos porcentuales, la disminución se debió al aumento de los gastos de administración y los gastos de venta fueron 103.16% y 33.92% respectivamente, indicando la disminución de este rubro. El análisis longitudinal del estado de pérdidas y ganancias muestra que las ventas de servicios de leasing de maquinaria en ambos años representaron el 100,00%, lo que indica que el leasing fue el principal servicio durante este período, y la proporción de los costos de venta en 2016 y 2017 fue de 75,21% y 83,26%, respectivamente, un aumento de 8,05%; Con



relación a la utilidad operativa el estado de resultados muestra en punto porcentuales de 5.33% y 1.19 % para los años 2016 y 2017, evidenciándose una disminución notable de 4.14%, esto principalmente se debe al aumento de costo de ventas que en el 2016 era de 75.21% y que en el 2017 era 83.26% generándose un aumento de 8.05% afectando la utilidad obtenida, En cuanto a la utilidad antes de impuesto a la renta, se observa una disminución significativa en los puntos porcentuales ya que en el año 2016 era de 4.56% y en el año 2017 era de 0.71%, reflejando una disminución total de -3.85% .

Análisis horizontal del estado de situación financiera, el activo en 2017 disminuyó en -26,57 puntos porcentuales con respecto al año anterior, el activo circulante disminuyó negativamente en -6,51%, lo que indica que la disminución se debió a que se utilizó el 100% de las cuentas por cobrar a partes relacionadas para pagar pasivos (con obligaciones de suministro de los concesionarios), el consumo de repuestos fue del 100% total, mostrando el impacto en la disminución de los activos circulantes, los activos no circulantes disminuyeron un -44,56%, principalmente por la pérdida de valor de los bienes , maquinaria y equipo, los pasivos totales disminuyeron significativamente en -90.30% puntos porcentuales, lo que permite entender que se han eliminado diferentes obligaciones con proveedores y otras cuentas por pagar, los pasivos corrientes representan una variación de -90.30%, dicho disminución de obligaciones corrientes se dio principalmente por que se extinguió



Otras Cuentas por Pagar en un 100%, representando la disminución generada.

El Análisis vertical del estado de situación financiera, en cuanto al activo circulante, que representa el 60,19% del activo total en 2017, se observa que las cuentas por cobrar a partes relacionadas han disminuido en un 100% con respecto al estado inicial en 2016, y la depreciación ha aumentó de 22,56% en 2016 a 64,30% en 2016, lo que indica un mayor uso de maquinaria y vehículos durante 2017. En cuanto a los pasivos se observó que en el 2016 el rubro de cuentas por pagar comerciales representó el 27.76% del total del pasivo, vemos que este disminuyó en un 24.17% en el 2017, viendo esta comparación podemos ver que la empresa tiene deuda con sus proveedores, y Fue cancelado en el año anterior y mostró un descenso.

Después de hacer la contrastación de las hipótesis con nuestros resultados, nos indican la importancia del análisis vertical y horizontal, ya que nos muestra las variaciones de las cuentas, en varios periodos donde dicha información es relevante para la gerencia y los socios, concluyendo que estos resultados nos sirven para tener información adecuada y así poder tomar decisiones correctas y oportunas. En tal sentido, SE ACEPTA la hipótesis específica 1 planteada para la presente investigación.

b) Contrastación de la hipótesis específica 2

En relación a la hipótesis planteada **“La evaluación de los estados financieros por medio de ratios incide de forma positiva en la**



toma de decisiones empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. de la Provincia de San Antonio de Putina, en los periodos 2016-2017”. El comportamiento de los indicadores financieros fue el siguiente:

En el Ratio de Liquidez General el activo corriente es para el año 2016, 1.6 veces más grande que el pasivo corriente; por cada sol de deuda tiene S/ 0.60 en activos ociosos; el Ratio de Prueba para el año 2016 a corto plazo, tiene para pagar S/ 1.50 en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios, para el año 2017 por cada sol que debe a corto plazo, tiene para pagar S/ 15.20 en activos corrientes de fácil realización sin tener que recurrir a la venta de inventarios; con respecto al Ratio de Liquidez Absoluta para el año 2016, contamos con el 50% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta, por lo que no se presenta un problema de liquidez en la empresa; para el periodo 2017 contamos con el 580% de liquidez muy alta para operar sin recurrir a los flujos de venta; **Rotación de Cuentas por Cobrar** para el año 2016, contamos con 1.5 veces de recuperación, y para el periodo 2017 contamos con 0 veces de recuperación puesto que ya no existían cuentas por cobrar al ser estas efectivizadas; la Rentabilidad Sobre el Activo – Roa de acuerdo a los resultados, se entiende que la Empresa durante el periodo 2016 produjo una utilidad neta de S/ 0.015 por cada sol en relación al activo total, o como podríamos decir también, el uso del total de los activos no permitió obtener una rentabilidad



del 1.5%; a comparación del año 2017 se logró obtener una rentabilidad sobre el activo de 0.7 % lo que se interpreta como una disminución de casi el 50% en relación al año 2016, se puede entender que esta disminución se debe a un mal uso del total de los activos para generar rentabilidad; el **Margen Comercial** se entiende que la empresa durante el periodo 2016, la utilidad bruta obtenida después de descontar los costos de ventas es de 1.2%;y que durante el periodo 2015 la utilidad bruta después de hacer el descuento de costos de ventas es de 5.3%, por los resultados obtenidos podemos ver que existe un incremento del 4.1% del año 2016 al 2017;la rentabilidad sobre los Capitales Propios-ROE se entiende que la empresa durante el periodo 2016 por cada sol invertido en el patrimonio obtuvo S/ 0.008 de sol, la rentabilidad en forma porcentual se entiende que fue del 0.8%, En el periodo de 2017 se puede apreciar un aumento a 2.1% en relación al año anterior, demostrando un incremento de 1.3%, de acuerdo al análisis realizado; la Rentabilidad Neta Sobre Ventas podemos observar que las ventas de la Empresa para los años 2016 y 2017 generaron el 0.6% y el 3.2% de utilidad respectivamente, también podemos ver que existe un aumento de un periodo a otro en total de 2.6% en la utilidad.

Se observa que en relación a la hipótesis específica 2, los ratios financieras, nos muestran la importancia que tienen estas, ya que nos reflejan la necesidad o disposición de liquidez frente a las deudas a corto plazo, su solvencia frente a las inversiones y conocer



la rentabilidad que tiene la empresa en diferentes periodos, podemos decir que estos resultados inciden de forma positiva para tomar decisiones correctas y oportunas, Por consiguiente, ACEPTAMOS la hipótesis.

4.2 DISCUSIÓN

Después de haber realizado el análisis podemos decir que Grupo San Juan Maquinarias SA para el periodo 2017 no ha sido productiva, puesto que no obtuvo una mayor utilidad que en su año anterior al 2017 en porcentajes -63.48 %,pero también se pudo observar que cuentas por cobrar ha disminuido para el periodo 2017 en S/.101,114.00 representando el 100.00%, siendo esta cifra una fuerte cantidad de dinero que refleja liquidez; Luego de un análisis de los índices de liquidez, solvencia y rentabilidad, de acuerdo al estado de situación financiera y estado de resultados, la empresa sí tiene la capacidad de hacer frente a sus obligaciones financieras y tiene derecho a cancelar todos sus vencimientos de deuda en el corto plazo, también genera oportunidades para realizar nuevas inversiones, por otro lado, se puede observar que la rentabilidad del capital propio disminuyó en el último periodo lo que significa un mal uso de los activos para generar rentabilidad.

No estamos de acuerdo con el resultado de la tesis de Tarapa (2018) donde el Análisis Vertical realizado al Estado de Resultados, muestra que la Utilidad Neta del Ejercicio incremento de S/.117,002.34 en el periodo 2015, a S/.312,249.31 en el periodo 2016, lo que representa un aumento del 166.87% para el último periodo, el resultado obtenido indica que la administración del CIS Frigorífico de la UNA – Puno está realizando una gestión positiva, pero que puede ser aún más efectiva si se consideran las recomendaciones planteadas; y según nuestros resultados la gerencia no toma en cuenta el análisis de estados financieros.



En la investigación de Torres (2017) en cuanto al análisis financiero que se ha realizado este también tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realiza en la empresa es así que las siguientes deficiencias se muestran en la Gestión y Rentabilidad de la empresa; no estamos de acuerdo con su conclusión puesto que Grupo San Juan Maquinarias ha logrado efectivizar todas sus cuentas por cobrar.

También Pinto (2018) establece que los indicadores financieros (de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad), no reportaron diferencias materiales ni significativas que hagan que los usuarios de la información financiera opten por tomar otras decisiones de las que hubieran tomado bajo los PCGA; no concordamos con este autor, porque creemos los indicadores financieros si se deberían tomar en cuenta para la toma de decisiones.

El autor Pinto (2018) concluye que: la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF comparado con los presentados bajo Principios de contabilidad generalmente aceptados - PCGA, no reportaron diferencias materiales ni significativas que hagan que los usuarios de la información financiera opten por tomar otras decisiones de las que hubieran tomado bajo los PCGA; no estamos de acuerdo con este autor porque el resultado de los análisis económico y financiero si influye en la toma de decisiones, otro hecho es que los encargados de tomar estas decisiones empresariales no las considere.

Así mismo en la investigación de Cueva (2018) la realización del análisis de los estados financieros, utilizando el método vertical, horizontal y las razones financieras si influyen en la toma de decisiones, estamos de acuerdo con este investigador ya que mediante estos análisis la gerencia se informa respecto a cuál es la situación global de la



empresa, permitiendo determinar acciones a cargo del personal que tienen bajo su dirección para la ejecución de las acciones que involucran la toma de cada decisión.



V. CONCLUSIONES

Después de realizar el análisis económico y financiero correspondientes a los periodos de 2016 y 2017 se llegó a las siguientes conclusiones.

PRIMERA: El análisis horizontal de la situación financiera se observó que activo del año 2017 muestra una disminución en -26.57 % con respecto al año anterior y El análisis horizontal del estado de resultados las ventas netas aumentaron 97.17 % pero la utilidad neta a disminuido en 63.48%; en conclusión, la gestión financiera y económica de la empresa a empeoro.

SEGUNDA: El análisis vertical del estado de situación financiera mostro que el activo corriente representa un 60.19 % del total de activo para el año 2017,y que este aumento su proporción en 12.91% con respecto al año anterior, el análisis vertical del estado de resultados muestra que las ventas de servicios de alquiler es la principal fuente de ingresos durante estos periodos, en el año 2017 y 2016 el costo de ventas representa el 75.21% y un 83.26% mostrando una disminución , en conclusión no se toman en cuenta el análisis vertical y horizontal de estados financieros.

TERCERA: Se concluye que según los Ratios de Liquidez que la empresa está en la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo, las ratios de Rentabilidad muestran disminuciones esto se debe a un mal uso de los activos y capitales para generar rentabilidad, la ratio Margen Comercial muestra una disminución para el año 2017 esto significa que no se está obtenido una utilidad adecuada por las ventas realizadas, en conclusión, no se está aplicando las ratios en la empresa para ver estas variantes.

CUARTA: En base a los problemas encontrados en el desarrollo de la investigación, se plantean propuestas de posible mejora, y se realizaron encuestas a la



gerencia y a los responsables de la toma de decisiones para brindar alternativas adecuadas y poder contribuir a la mejora y continuidad de la empresa.



VI. RECOMENDACIONES

La empresa Grupo San Juan Maquinarias SA Deberá considerar las siguientes recomendaciones:

PRIMERA: Se recomienda a la gerencia y los socios de la empresa realizar el análisis económico y financiero de los EEFF al finalizar los periodos semestrales o anuales y basarse en estos resultados para tomar decisiones empresariales según sea el caso, estas pueden ser de uso de recursos con relación al activo como las maquinarias, tener una política de cobros y pagos a proveedores y llevar un control riguroso de los costos y gastos.

SEGUNDA: Se recomienda a la empresa utilizar el método horizontal y vertical de análisis de EEFF, y poner énfasis a los resultados relacionados con las ventas y las utilidades; ya que las obtenidas durante el desarrollo de la investigación resultaron en disminución.

TERCERA: Se recomienda a la empresa realizar la aplicación y evaluación de las ratios de liquidez y rentabilidad, según los resultados la empresa puede buscar financiamiento a corto plazo para la adquisición de equipos.

CUARTA: Se recomienda a la empresa considerar el planteamiento de propuestas de decisiones descritas en el tercer objetivo de esta investigación, lo que ayudara a mejorar la situación financiera y económica de la empresa para futuras gestiones.



VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2005). *Guía Rápida Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. Prociencia y Cultura S.A.* .
- Calderon, J. (2014). *Estados Financieros (Cuarta Edición)*. Lima: JCM Editores.
- CEF, C. (2021). *Introducción al análisis económico*.
- Chambi, Eddy. (2016). *Evaluación de la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa contratistas generales COMATSUR S.C.R.L. periodos 2014 - 2015*. Puno. Repositorio institucional digital de la Universidad Nacional del Altiplano
- Chicaña, Y. (2018). *Aplicación del flujo de caja y análisis financiero; y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico - Turismo D&M E.I.R.L. Arequipa - 2017*. Arequipa: Universidad Nacional De San Agustín De Arequipa. Repositorio Institucional de la UNSA
- Coello, A. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados financieros. Actualidad Empresarial*.
- Cueva, V. (2018). *Análisis de los Estados Financieros y su influencia en la toma de decisiones por unidad de negocio en la Empresa MOTORAQP S.A.C. - 2017*. Arequipa: Universidad Nacional De San Agustín De Arequipa. Repositorio Institucional de la UNSA
- ESAN. (2015, August 19). *¿Qué criterios miden la situación financiera de una empresa?*
- Estupiñan, R. (2020). *Análisis Financiero Y De Gestión*. ECOE EDICIONES.



- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros Análisis e Interpretación por Sectores Económicos*. Lima: Pacífico Editores.
- Flores, J. (2012). *Contabilidad Gerencial*. Lima: Gráfica Santo Domingo.
- Franco, P. (2013). *Valuación de estados financieros*. Lima: Universidad del Pacífico.
- Gómez, G. (2001, August). Análisis vertical y horizontal de los estados financieros.
- Gonzáles, P. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima: CEPMA-PROES AD.
- Gonzales, R. (2017). *La confianza depositada en la opinión del auditor por parte de los usuarios internos y externos de los estados financieros en base a condiciones determinantes para su confiabilidad*. Lima: Pontificia Universidad Católica Del Perú. Repositorio Digital de Tesis y Trabajos de Investigación PUCP
- Marchant, D. (2007). *Análisis Financiero por Industrias para la Economía Chilena*. Santiago de Chile: Universidad de Chile. Repositorio académico de la Universidad de Chile
- Moreno, J. (2006). *Estados Financieros Análisis e Interpretación* (Segunda Reimpresión). México: Compañía Editorial Continental.
- Mosto, J. (1991). *Origen y aplicación de fondos y análisis financieros*. Lima: Editorial de Libros Técnicos.
- Novoa, H. (2017). *Estados Financieros en el Perú*. Puno-Perú.
- Pacco, F. (2015). *La evaluación de la situación económica - financiera y su influencia en la toma de decisiones en la empresa de transporte de pasajeros interprovincial caso*



- expreso San Geronimo S.A.C año 2012 - 2013*. Arequipa: Universidad Nacional de San Agustín De Arequipa. Repositorio Institucional de la UNSA
- Pacompia, A. (2019). *Análisis económico y financiero de la empresa regional de servicio público de electricidad – Electro Puno S.A.A., para la toma de decisiones periodos 2016 – 2017*. Puno. Repositorio institucional digital de la Universidad Nacional del Altiplano
- Paez, R. (2018). *Factores que influyen en el análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa textil dedicada a la confección de ropa interior para damas*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Repositorio institucional de tesis y trabajos de Titulación de la UNMSM
- Palacios, A. (2021). *Análisis Financiero de la Empresa Inversiones G&E S.A.S*. Bogotá: Universidad Católica de Colombia. Repositorio Institucional de la Universidad Católica de Colombia -RIUCaC
- Palomino, C. (2013). *Estados Financieros*. Lima: Editorial Calpa.
- Pinto, E. (2019). *La gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Tourt Perú S.C.R.L, periodos 2016 - 2017*. Puno. Repositorio institucional digital de la Universidad Nacional del Altiplano
- Pinto, J. (2018). *Efectos de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF en el análisis financiero para la toma de decisiones de los usuarios de la Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. 2010-2016*. Arequipa. Repositorio Institucional de la UNSA
- Prieto, M. (2013). *Aspectos Relevantes: NIC-SP 01*. Lima: Actualidad Gubernamental.
- Ramírez, H. (2020, August 12). El proceso de toma de decisiones en una empresa.



Solano, A. I. (2003). Toma de decisiones gerenciales. *Tecnología en Marcha*, 16(3).

Tarapa, Y. (2018). *Análisis e Interpretación a los Estados Financieros del CIS Frigorífico de la Universidad Nacional del Altiplano Puno, Periodos 2015 – 2016.*

Universidad Nacional del Altiplano Puno. Repositorio institucional digital de la Universidad Nacional del Altiplano

Torres, P. (2017). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa HK S.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2014-2015.* Puno: Universidad Nacional del Altiplano. Repositorio institucional digital de la Universidad Nacional del Altiplano

Zans, W. (2018). *Estados Financieros* (2nd ed.). LIMA: SAN MARCOS EIRL.

Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General.* Arequipa: Editorial Juve E.I.R.L.

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de Consistencia

“ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES DE GRUPO SAN JUAN MAQUINARIAS S.A DE LA PROVINCIA DE SAN ANTONIO DE PUTINA, PERIODOS 2016 – 2017”

PROBLEMA GENERAL Y ESPECIFICO	OBJETIVOS GENERAL Y ESPECIFICO	HIPOTESIS GENERAL Y ESPECIFICAS	VARIABLES	INDICADORES	DESEÑO DE INV INVESTIGACIÓN	METODOS Y TECNICAS DE INVESTIGACION	POBLACIÓN Y MUESTRA
<p>Problema General ¿De qué manera la situación económica - financiera incide en la toma de decisiones empresariales del Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina, en los periodos 2016-2017?</p>	<p>Objetivo General Analizar la situación económica - financiera y su incidencia en la toma de decisiones empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina, en los periodos 2016-2017.</p>	<p>Hipótesis General La situación económica - financiera incide positivamente en la toma de decisiones empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina, en los periodos 2016-2017.</p>	<p>V.D. Situación económica financiera V.I. toma de decisiones empresariales</p>	<p>Estados Financieros Ratios financieros</p>	<p>Tipo experimental, longitudinal, decir se observó los estados financieros tal y como se presentan durante 2 años Enfoque Cuantitativo</p>	<p>Métodos - Analítico- Descriptivo - Deductivo Técnicas. Observación, documental - De recolección de datos. Encuesta cerrada Encuesta por cuestionario.</p>	<p>Población Empresas de alquiler de Maquinaria Pesada Muestra Grupo San Juan Maquinarias S.A.</p>
<p>Problemas Específicos: ¿Cómo incide el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina,</p>	<p>Objetivos Específicos: Evaluar la incidencia del análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros en la toma de decisiones empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina.</p>	<p>Hipótesis Específica La evaluación del análisis del método vertical y horizontal incide en la buena toma de decisiones Empresariales de Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina.</p>	<p>HIPOTESIS ESPECIFICA 1 V.D. Método horizontal y vertical de los estados financieros V.I. toma de decisiones empresariales</p>	<p>Ratios financieros Estados financieros</p>			
<p>¿de qué manera la evaluación de los estados financieros por medio de las ratios Financieros incide en la toma de decisiones empresariales de Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina, para los periodos 2016-2017?</p>	<p>Analizar la incidencia de la evaluación de los estados financieros por medio de los ratios financieros en la toma de decisiones empresariales de Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina.</p>	<p>La evaluación de los estados financieros por medio de ratios incide de forma positiva en la toma de decisiones empresariales de la Empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina, en los periodos 2016-2017.</p>	<p>HIPOTESIS ESPECIFICA 2 V.D. estados financieros V.I. toma de decisiones empresariales</p>	<p>-Solvencia -Liquidez -Rentabilidad a través de los estados financieros</p>			
	<p>Proponer lineamientos para una toma de decisiones empresariales que coadyuv en al desarrollo de la empresa Grupo San Juan Maquinarias S.A. De La Provincia De San Antonio De Putina.</p>						



ANEXO 2: Estados financieros

Estado de Resultados

PERÍODO: 2016

RUC: 20448772013

GRUPO SAN JUAN MAQUINARIAS SAC

EXPRESADO EN SOLES

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO 2016
Ventas Netas (ingresos operacionales)	151,627.11
Otros Ingresos Operacionales	
Total de Ingresos Brutos	151,627.11
Costo de ventas	(114,031.93)
Utilidad Bruta	37,595.18
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	(10,071.60)
Gastos de Venta	(19,438.31)
Utilidad Operativa	8,085.27
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	-
Gastos Financieros	(1,174.45)
Otros Ingresos	
Resultados antes de Participaciones,	6,910.82
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	
Impuesto a la Renta	(2,066.00)
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	4,844.82
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
Resultado Antes de Interés Minoritario	4,844.82
Interés Minoritario	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	4,844.82
Dividendos de Acciones Preferentes	
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	



Estado de Resultados

PERÍODO: 2017

RUC: 20448772013

GRUPO SAN JUAN MAQUINARIAS SAC
EXPRESADO EN SOLES

DESCRIPCIÓN	EJERCICIO 2017
Ventas Netas (ingresos operacionales)	298,966.07
Otros Ingresos Operacionales	
Total de Ingresos Brutos	298,966.07
Costo de ventas	(248,911.37)
Utilidad Bruta	50,054.70
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	(20,461.61)
Gastos de Venta	(26,032.49)
Utilidad Operativa	3,560.60
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	-
Gastos Financieros	(1,428.15)
Otros Ingresos	
Resultados antes de Participaciones,	2,132.45
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	
Impuesto a la Renta	(363.00)
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	1,769.45
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
Resultado Antes de Interés Minoritario	1,769.45
Interés Minoritario	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	1,769.45
Dividendos de Acciones Preferentes	
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERÍODO: 2016

RUC: 20448772013

GRUPO SAN JUAN MAQUINARIAS SAC

EXPRESADO EN SOLES

EJERCICIO 2016	
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
Caja y Bancos	Sobregiros y Pagars Bancarios
48,654.66	0.00
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	Otras Cuentas por Pagar
101,114.00	7,482.49
Otras Cuentas por Cobrar	Parte Corriente de las Deudas a Corto Plazo Préstamo:
0.00	
Existencias	TOTAL PASIVO CORRIENTE
6,916.61	99,482.50
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	Ingresos Diferidos
156,685.27	Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo
ACTIVO NO CORRIENTE	Deudas a Largo Plazo Préstamo:
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	Banco Continental y Escaña
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	Deudas a Largo Plazo Leasing:
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	Banco Continental
Inversiones Permanentes	Scotiabank
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	249,491.53
Depreciación Inm Maq Activ	(74,755.65) (Leasing Total)
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE
Otros Activos	0.00
	TOTAL PASIVO
	Capital Adicional
	Acciones de Inversión
	Excedentes de Revaluación
	Reservas Legales
	Otras Reservas
	Resultados Acumulados
	Resultados del Ejercicio
	27,093.83
	4,844.82
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	TOTAL PATRIMONIO NETO
174,735.88	231,938.65
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO
331,421.15	331,421.15



ANEXO 3: Cuestionario

CUESTIONARIO APLICADO A LA GERENCIA Y PERSONAL DE LA EMPRESA GRUPO SAN JUAN MAQUINARIAS SAC

Le agradeceremos responder las siguientes preguntas con precisión y veracidad.

Sírvase marcar con un X:

1. ¿Sabe usted, Si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa?

- a. SÍ
- b. NO
- c. NO SABE/NO OPINA

2. ¿Conoce usted, si la toma de decisiones de los socios se basa en la aplicación del análisis de los estados financieros?

- a. SÍ
- b. NO
- c. NO SABE/NO OPINA

3. ¿Usted cree que los Estados Financieros influyen en la toma de decisiones de los socios?

- a. SÍ
- b. NO
- c. NO SABE/NO OPINA

4. ¿Cree usted, que los análisis de los estados financieros se utilicen para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

- a. SÍ
- b. NO
- c. NO SABE/NO OPINA



5. ¿Cree usted, que el Gerente General de la empresa tiene conocimiento claro sobre cómo está realmente la empresa?

- a. SÍ
- b. NO
- c. NO SABE/NO OPINA

6. ¿Sabe usted, si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa?

- a. SÍ
- b. NO
- c. NO SABE/NO OPINA

7. ¿Conoce usted, si se solicitan Estados Financieros con sus respectivas Notas y análisis?

- a. SÍ
- b. NO
- c. NO SABE/NO OPINA

8. ¿Cree usted, que se ingresan todos los documentos de la empresa para su respectiva contabilización?

- a. SÍ
- b. NO
- c. NO SABE/NO OPINA

ANEXO 4: Resultado análisis encuesta SPSS

	Estadísticos									
	¿Sabe usted, si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa?	¿Conoce usted, si la toma de decisiones de los socios se basa en la aplicación del análisis de los estados financieros?	¿Usted cree que los Estados Financieros influyen en la toma de decisiones de los socios?	¿Cree usted, que los análisis de los estados financieros se utilicen para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?	¿Cree usted, que el Gerente General de la empresa tiene conocimiento claro sobre cómo está realmente la empresa?	¿Sabe usted, si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa?	¿Conoce usted, si se solicitan Estados Financieros con sus respectivas Notas y análisis?	¿Cree usted, que se ingresan todos los documentos de la empresa para su respectiva contabilización?		
N	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Perdidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Media	1.33	1.67	.67	.33	1.67	1.33	1.67	1.67	.67	.67
Error estándar de la media	.333	.333	.333	.333	.333	.333	.333	.333	.333	.667
Mediana	1.00	2.00	1.00	.00	2.00	1.00	2.00	2.00	2.00	.00
Moda	1	2	1	0	2	1	2	2	2	0
Desv. estándar	.577	.577	.577	.577	.577	.577	.577	.577	.577	1.155
Varianza	.333	.333	.333	.333	.333	.333	.333	.333	.333	1.333
Asimetría	1.732	-1.732	-1.732	1.732	-1.732	1.732	-1.732	-1.732	-1.732	1.732
Error estándar de asimetría	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225
Rango	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2
Mínimo	1	1	0	0	1	1	1	1	1	0
Máximo	2	2	1	1	2	2	2	2	2	2
Suma	4	5	2	1	5	4	5	5	5	2
Percentiles	1.00	1.00	.00	.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	.00
25	1.00	2.00	1.00	.00	2.00	1.00	2.00	2.00	2.00	.00
50	1.00	2.00	1.00	.00	2.00	1.00	2.00	2.00	2.00	.00
75	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.

1.- ¿Sabe usted, Si los socios de la empresa realizan reuniones para realizar acuerdos sobre soluciones de corto y largo plazo para el beneficio de la empresa?

		Frecuenci a	Porcentaj e	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	2	66.7	66.7	66.7
	NO SABE/NO OPINA	1	33.3	33.3	100.0
	Total	3	100.0	100.0	

2.- ¿Conoce usted, si la toma de decisiones de los socios se basa en la aplicación del análisis de los estados financieros?

		Frecuenci a	Porcentaj e	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33.3	33.3	33.3
	NO SABE/NO OPINA	2	66.7	66.7	100.0
	Total	3	100.0	100.0	

¿Usted cree que los Estados Financieros influyen en la toma de decisiones de los socios?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	1	33.3	33.3	33.3
	NO	2	66.7	66.7	100.0
	Total	3	100.0	100.0	

¿Cree usted, que los análisis de los estados financieros se utilicen para tomar decisiones que den soluciones a los problemas presentes y futuros de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	2	66.7	66.7	66.7
	NO	1	33.3	33.3	100.0
	Total	3	100.0	100.0	



¿Cree usted, que el Gerente General de la empresa tiene conocimiento claro sobre cómo está realmente la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33.3	33.3	33.3
	NO SABE/NO OPINA	2	66.7	66.7	100.0
	Total	3	100.0	100.0	

¿Sabe usted, si se elaboran estados financieros mensuales, bimestrales o trimestrales para tener una visión clara de la problemática de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	2	66.7	66.7	66.7
	NO SABE/NO OPINA	1	33.3	33.3	100.0
	Total	3	100.0	100.0	

¿Conoce usted, si se solicitan Estados Financieros con sus respectivas Notas y análisis?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NO	1	33.3	33.3	33.3
	NO SABE/NO OPINA	2	66.7	66.7	100.0
	Total	3	100.0	100.0	

¿Cree usted, que se ingresan todos los documentos de la empresa para su respectiva contabilización?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	SI	2	66.7	66.7	66.7
	NO SABE/NO OPINA	1	33.3	33.3	100.0
	Total	3	100.0	100.0	