

**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 GERENCIALES DE LA EMPRESA  
CASTRO’S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L. DE LA  
CIUDAD DE PUNO, PERIODOS 2014 – 2015”**

**TESIS**

**PRESENTADA POR:**

**Bach. MARYLU ROXANA PERCA APAZA**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**PROMOCIÓN 2015**

**PUNO – PERU**

**2016**

**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 GERENCIALES DE LA EMPRESA CASTRO’S  
INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO,  
PERIODOS 2014 – 2015”**



**TESIS PRESENTADA POR:**

Bach. MARYLU ROXANA PERCA APAZA

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**FECHA DE SUSTENTACION: 16 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR**

**PRESIDENTE**

:   
.....

Dr. JUAN MOISES MAMANI MAMANI

**PRIMER MIEMBRO**

:   
.....

MSc. REYNALDO ALCÓS CHURA

**SEGUNDO MIEMBRO**

:   
.....

MSc. MARCO ENRIQUE CONDORI ONOFRE

**DIRECTOR**

:   
.....

Dr. SABINO LUZA FLORES

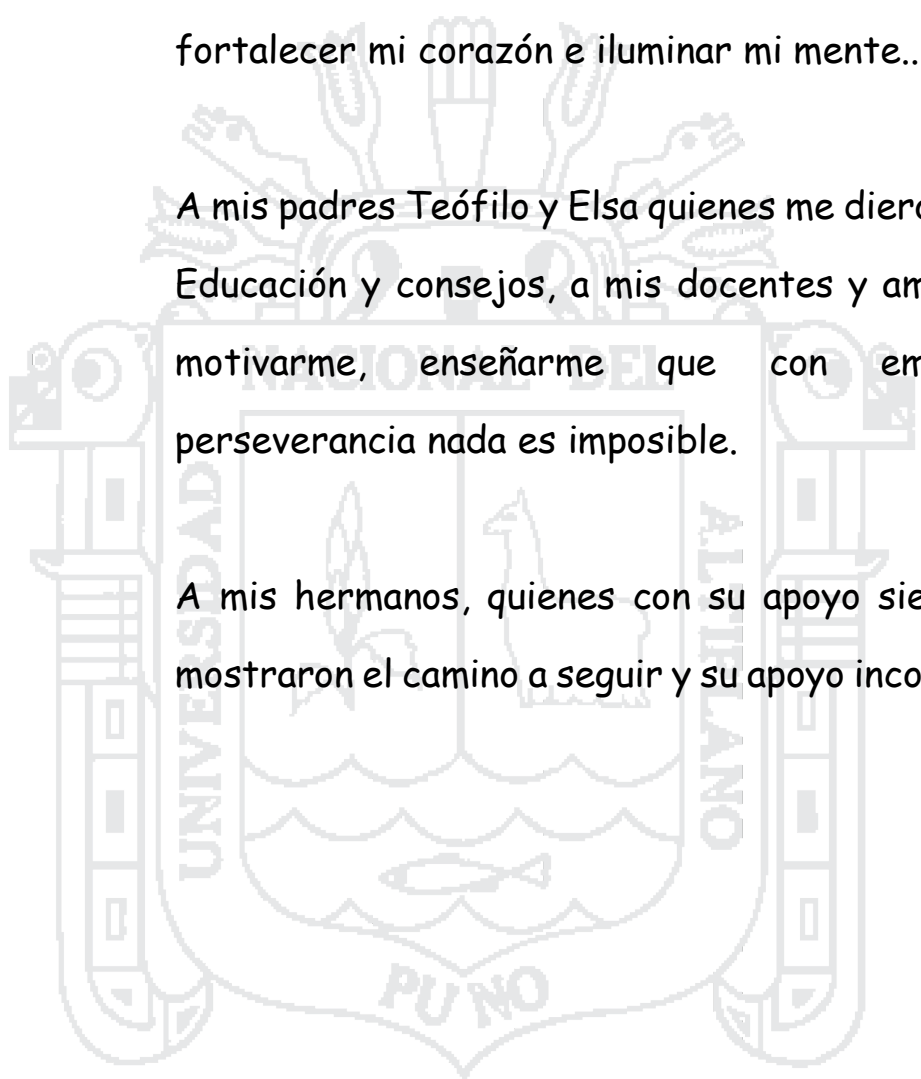
**Área: Análisis Económico y Financiero**  
**Tema: Estados Financieros**

## DEDICATORIA

A Dios, por darme la oportunidad de vivir y por estar Conmigo en cada paso que doy por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente..

A mis padres Teófilo y Elsa quienes me dieron la vida, Educación y consejos, a mis docentes y amigos, por motivarme, enseñarme que con empeño y perseverancia nada es imposible.

A mis hermanos, quienes con su apoyo siempre me mostraron el camino a seguir y su apoyo incondicional.



## AGRADECIMIENTO

A Dios quien guía mi vida.

Agradezco a la Universidad Nacional del Altiplano Puno Por cobijarme durante mis años de estudio y desarrollar en mi persona las competencias necesarias para desarrollarme profesionalmente.

A todos mis docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables por sus sabias enseñanzas durante la formación académica, un agradecimiento especial a los docentes Dr. Juan Moisés Mamani Mamani, MSc. Reynaldo Alcos Chura y MSc. Marco Condori Onofre, quienes me brindaron las herramientas fundamentales para mi vida profesional.

A mi Director Dr. Sabino Luza Flores, por su valiosa dirección y orientación en la ejecución del presente trabajo; asimismo agradecer a la C.P.C. Laura Jesús Jiménez Céspedes quien me brindo información para la ejecución del presente trabajo de investigación.

A mis padres Teófilo y Elsa, por el amor que brindan todos los días, por su comprensión y confianza en mí a quienes me motivaron a vencer cada obstáculo que encontré en mi camino.

A mis hermanos Edgar, Dianey, Carmen y Emily, por su apoyo, compañía y consejos que me brindan día a día.

Marylu Roxana Perca Apaza

**INDICE**

RESUMEN.....ix  
INTRODUCCION..... x

**CAPITULO I**

**PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA ..... 1  
1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION ..... 3  
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION ..... 9  
    1.3.1. OBJETIVO GENERAL ..... 9  
    1.3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS ..... 9

**CAPITULO II**

**MARCO TEORICO ,MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION**

2.1. MARCO TEORICO ..... 11  
    2.1.1. EMPRESA ..... 11  
    2.1.2. GESTION ECONOMICA Y FINANCIERA ..... 17  
    2.1.3. SITUACION FINANCIERA ..... 19  
    2.1.4. SITUACION ECONOMICA..... 19  
    2.1.5. ESTADOS FINANCIEROS..... 20  
    2.1.6. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS..... 40  
    2.1.7. TOMA DE DECISIONES GERENCIALES..... 53  
    2.1.8. NIIF PARA PYMES..... 57  
2.2. MARCO CONCEPTUAL ..... 62  
2.3. HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION ..... 66  
    2.3.1. HIPOTESIS GENERAL..... 66  
    2.3.2. HIPOTESIS ESPECIFICOS ..... 67

**CAPITULO III**

**METODOLOGIA DE INVESTIGACION**

3.1. METODO DE INVESTIGACION..... 68  
    3.1.1. METODO DESCRIPTIVO ..... 68  
    3.1.2. METODO ANALITICO ..... 69  
    3.1.3. METODO DEDUCTIVO ..... 69  
3.2. POBLACION Y MUESTRA ..... 69  
    3.2.1. POBLACION ..... 69  
    3.2.2. MUESTRA ..... 70  
3.3. FUENTES, TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS.... 70

3.3.1.	ANÁLISIS DOCUMENTAL .....	70
3.4.	TECNICAS PARA EL ANALISIS Y PROCESAMIENTO DE DATOS...	71

**CAPITULO IV**

**CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION**

4.1.	AMBITO DE INVESTIGACION.....	72
4.1.1.	RESEÑA HISTORICA .....	73
4.1.2.	MISION .....	73
4.1.3.	VISION.....	73
4.1.4.	VALORES CORPORATIVOS .....	74
4.1.5.	ESTRUCTURA ORGANICA.....	74

**CAPITULO V**

**EXPOSICION Y ANALISIS DE RESULTADOS**

5.1.	ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECIFICO .....	76
5.1.1.	ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA .....	76
5.1.2.	ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADO .....	83
5.2.	ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO .....	86
5.2.1.	INDICADORES DE LIQUIDEZ .....	87
5.2.2.	INDICADOR DE GESTION .....	91
5.2.3.	INDICADOR DE SOLVENCIA .....	97
5.2.4.	INDICADOR DE RENTABILIDAD.....	101
5.3.	ANALISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO .....	107
5.4.	CONTRASTACION DE HIPOTESIS.....	123
	CONCLUSIONES.....	117
	RECOMENDACIONES.....	120
	BIBLIOGRAFIA.....	121
	ANEXOS.....	

**INDICE DE CUADROS**

CUADRO 1 DESCRIPCION DE LA ENTIDAD .....	72
CUADRO 2 ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA .....	77
CUADRO 3 ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA..	80
CUADRO 4 ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO .....	83
CUADRO 5 ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO .....	85
CUADRO 6 ÍNDICE DE LIQUIDEZ .....	88
CUADRO 7 PRUEBA ACIDA .....	89
CUADRO 8 ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR .....	91
CUADRO 9 PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA.....	92
CUADRO 10 ROTACION DE EXISTENCIAS.....	93
CUADRO 11 PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACION DE EXISTENCIAS .....	93
CUADRO 12 ROTACION DE ACTIVO TOTAL.....	95
CUADRO 13 ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO .....	96
CUADRO 14 ENDEUDAMIENTO TOTAL .....	98
CUADRO 15 ESTRUCTURA DE CAPITAL.....	99
CUADRO 16 RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS .....	101
CUADRO 17 RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS.....	102
CUADRO 18 MARGEN COMERCIAL .....	104
CUADRO 19 RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO .....	105
CUADRO 20 RESUMEN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS .....	107

**INDICE DE GRAFICOS**

GRAFICO 1 ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA .....	75
GRAFICO 2 LIQUIDEZ GENERAL.....	88
GRAFICO 3 PRUEBA ACIDA .....	90
GRAFICO 4 ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.....	91
GRAFICO 5 ROTACION DE EXISTENCIAS.....	93
GRAFICO 6 ROTACION DE ACTIVO TOTAL.....	95
GRAFICO 7 ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO .....	96
GRAFICO 8 ENDEUDAMIENTO TOTAL .....	98
GRAFICO 9 ESTRUCTURA DE CAPITAL.....	100
GRAFICO 10 RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS .....	101
GRAFICO 11 RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS.....	103
GRAFICO 12 MARGEN COMERCIAL .....	104





## RESUMEN

La tesis denominada “ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CASTRO’S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO, PERIODOS 2014 – 2015” se analizó e interpreto la situación económica y financiera de la empresa mencionada, a través de la aplicación de los métodos de análisis ( horizontal, vertical y de ratios) donde se obtuvo los siguientes resultados: El análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros no es aplicado en la empresa Castro’s Inversionistas Generales S.R.L. durante los periodos 2014 -2015 el cual incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa y concluimos en términos generales: PRIMERO, en el rubro de mercaderías hubo una variación significativa de S/. 188,626.00 que representa el 41.95%; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación significativa de S/. 55,000.00 que representa el 21.28%; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es resultados acumulados, con una variación de S/. 81,281.00 que representa el 146.76%.En el análisis horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del periodo 2014 tuvo un incremento de S/. 904,841.00 respecto al periodo 2015 que represento el 55.85%; se incrementó la utilidad neta en S/. 81,281.00 que represento el 146.76% lo cual muestra una mejora significativa para la empresa; SEGUNDO ,la evaluación de los indicadores inciden en la toma de decisiones; la liquidez general en el periodo 2014 alcanzo S/ 1.86 y en el periodo 2015 S/ 2.15 ; en el periodo 2014 la rotación de existencias fue de 2.93 veces y en el periodo 2015 es de 3.18 veces; en cuando al endeudamiento total en el periodo 2014 se tiene un 54% y en el periodo 2015 de 47%;en cuanto a los índices de rentabilidad; en cuanto al índice de rentabilidad sobre las ventas , en el periodo 2014 se obtuvo un índice de 3% y 5% en el periodo 2015. TERCERO, se deberá tomar en cuenta la alternativa propuesta.

**Palabras Claves:** Análisis Económico – Financiero, Toma de decisiones Gerenciales.

## INTRODUCCION

Actualmente en nuestro país en la etapa presente de desarrollo económico adquiere gran importancia para todos los sectores de la economía nacional la elevación de la eficiencia. De allí la necesidad de hacer un análisis cabal de la situación financiera de las empresas; al encontrarse un entorno difícil y convulso, las empresas deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados.

La empresa está obligada a presentar la información financiera al final de cada ejercicio económico, lo que permite conocer la situación económica y financiera de la empresa, cuyos resultados deben ser utilizados y aplicados en la toma de decisiones gerenciales, y con el propósito de desarrollar el informe de aplicación práctica hemos dividido el trabajo en los siguientes capítulos:

En consecuencia, el trabajo de investigación se divide en cinco capítulos siguientes:

**CAPITULO I:** Planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación de la Empresa de Castro's Inversionistas Generales S.R.L., en la que especifica porque y los orígenes del problema.

**CAPITULO II:** Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la investigación, se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

**CAPITULO III:** Método de la Investigación; nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

**CAPITULO IV:** Características del Área de Investigación; nos muestra las características más importante del ámbito de estudio.

**CAPITULO V:** Exposición y análisis de los resultados; muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

**CONCLUSIONES  
RECOMENDACIONES  
BIBLIOGRAFIA**



## CAPITULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

#### 1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L., inscrita en la Superintendencia Nacional de Registro Públicos con Partida N° 11104935 con el objeto social de dedicarse a la distribución, comercialización, importación y exportación de abarrotes en general y productos alimenticios de consumo humano; distribución, comercialización, importación y exportación de artículos de ferretería, gasfitería y fontanería, pinturas, productos de vidrios y otros materiales para la construcción; servicio de carga por carretera, a nivel nacional e internacional; importación y exportación de productos alimenticios y no alimenticios; la sociedad podrá realizar cualquier otra actividad no expresamente comprendida en la presente cláusula que según la ley este permitida a las sociedades mercantiles.

En la Ciudad de Puno, Castro's Inversionistas Generales S.R.L. realiza movimiento económicos, a razón del aumento de la necesidad de la población,

pero dicha empresa desconoce su verdadera situación financiera así como la influencia en su rentabilidad, a pesar de que la mayoría de las empresas cuentan con un sistema de contabilidad y generan estados financieros, dichos reportes por lo general son usados solamente para obtener créditos de entidades financieras y para realizar pagos de impuestos .

El desconocimiento y la falta de hacer un análisis de la situación financiera conllevan a realizar una administración, de manera empírica; este sector está expuesto a un crecimiento continuo, por lo que estas empresas deben de realizar un análisis de su situación financiera y de cómo influye en su liquidez y rentabilidad, a fin de realizar una adecuada gestión financiera, para ser usados y aplicados en la toma de decisiones gerenciales y estas sean acertadas y oportunas.

#### **1.1.1. FORMULACION DEL PROBLEMA**

- ¿Cuál es el nivel de incidencia de la Situación Económica y Financiera, en la toma de Decisiones Gerenciales en la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la Ciudad de Puno, periodos 2014 – 2015?

##### **1.1.1.1. SISTEMATIZACION DEL PROBLEMA**

- ¿De qué manera la importancia el análisis horizontal y vertical, de la Situación económica y financiera de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L., de la Ciudad de Puno, influye en una adecuada toma de decisiones gerenciales, en los periodos 2014 – 2015?

- ¿De qué manera los indicadores económicos y Financieros, influyen en una adecuada toma de decisiones gerenciales en la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la Ciudad de Puno, en los Periodos 2014 – 2015?

## 1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

El presente proyecto de investigación, por su naturaleza eminentemente contable, se relaciona con diversas investigaciones las mismas que por las características peculiares de la empresa es que se relaciona con los trabajos de:

- a) **Solórzano, (2011). Análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Aventures S.R.Ltda. de la Ciudad de Puno Años 2008 – 2009. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano, Puno.** Concluye: La empresa de servicios turísticos Edgar Aventures S.R.Ltda. Los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera de liquidez en cuanto a la liquidez general y así como del índice de liquidez absoluto.

Respecto a la empresa de servicios turísticos al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera según los balances obtenidos y los análisis efectuados en una situación crítica como consecuencia de los resultados negativos en ambos periodos.

La empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta situaciones económicas desfavorables, obteniendo perdidas, debido al elevado costo de servicios y gastos operativos.

De igual manera, la empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, ha obtenido un capital de trabajo positivo en ambos periodos, desfavoreciendo estos resultados para seguir operando y superar los problemas económicos y financieros.

b) **Castillo, (2011). Situación Económica – Financiera y su incidencia en la Toma de Decisiones de la Universidad Nacional del Altiplano, Periodo 2008 – 2009. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano, Puno.**

Concluye: En términos generales la Universidad Nacional del Altiplano, obtuvo un crecimiento de S/. 14 742, 754. 56 que representa el 10.43% con respecto a los saldos mostrados al periodo anterior (2008). La partida con mayor crecimiento o porcentual fue: Vehículos, maquinaria y otros S/. 8 521, 867. 12 (68.91%), causado por el valor de adquisición de bienes muebles para uso de la entidad. Sin embargo, en cifras absolutas la partida con mayor incremento fue edificios, estructuras y activos no productivos de S/. 10 967, 345.67 (12.55%), lo que implicaría la construcción de nuevos edificios no residenciales. La situación económica de la UNA, en el último periodo (2009) fue favorable resultando un superávit de S/. 13 850,671.03 incrementándose en relación al año 2008 en 162%. Este incremento fue originado por el rubro de ingresos, que muestra una variación positiva en 27.14% con respecto al año 2008, esto es por el aumento de las transferencias recibidas por el Gobierno Central para el pago de obligaciones y la mayor recaudación de ingresos directamente recaudados. Por su parte, el comportamiento de los costos y gastos disminuyo en 8.38% con

respecto al año anterior, especialmente en el rubro de estimaciones y provisiones del ejercicio y gastos en bienes y servicios.

c) **SUCA, (2010) Análisis de los Estados Financieros y situación Administrativa de la empresa Construcsur de los Periodos 2008 – 2009. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano, Puno.**

Concluye: en los periodos un estudio demostró un estado aceptable de liquidez general, 1.98 para 2008 y 1.64 para 2009.

Referente a la prueba acida conocida como liquidez severa, en los años de estudio se tuvo un resultado para el ejercicio económico de 2008 fue de 0.95 y para el año 2009 fue de 0.76, índice menor respecto al año anterior debido a factores externos ocurridos que afectaron a la empresa.

El nivel gerencial no cuenta con los reportes de los estados financieros en forma oportuna, ya que la formulación de estos se hace anualmente por lo que no se tienen instrumentos de gestión financiera al alcance, que respalden el proceso de toma de decisiones gerenciales.

d) **CHURATA, (2011), Evaluación del Análisis Financiero y Económico de los niveles de Liquidez y Rentabilidad de las Empresas de Ferretería de la Ciudad de Puno, Periodo 2008 y 2009. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano, Puno.**



Concluye: La evaluación del análisis financiero y su incidencia en la situación financiera de las empresas comerciales se ha efectuado de manera uniforme para las tres empresas con el objeto de investigación. Del cual se puede deducir que la empresa Ferretería y Cerámica EL SOL EIRLTDA. Se encuentra en mejor situación financiera durante los periodos 2008 – 2009, según el análisis vertical y horizontal del Balance General y los ratios de la estructura financiera a corto plazo como liquidez general ( 1.11 – 1.35), prueba acida (0.15 – 0.13), y la empresa comercial ferretería DYMAJ FLORES E.I.R.L. presenta en los ratios de la estructura a largo plazo como razón de endeudamiento total o independencia financiera (94.26% - 92.60% ), endeudamiento patrimonial (16.42 – 12.51) siendo estos los más representativos, nos demuestran esta aseveración. Asu vez los ratios de rentabilidad como son rentabilidad sobre ventas (0.89% - 0.85%) de la empresa Ferretería y Cerámica EL SOL EIRLTDA. Los más representativos fueron de rentabilidad sobre el patrimonio neto (25.69% - 19.39%) y rentabilidad sobre los activos (2.60% - 5.02%), nos revelan que esta empresa obtuvo mejor rendimiento que las demás.

e) **LLANQUI, (2005). Análisis Económico y Financiero de la Empresa Regional de Servicios Públicos de Electricidad Electro Puno S.A.A. Para la Toma de Decisiones, Periodos 2001 – 2002. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano, Puno.**

Concluye en: En la empresa Electro Puno S.A.A. no se ha implementado la aplicación del análisis económico para medir la generación de efectivo o la disminución de la misma. En el análisis que se ha realizado nos muestra que se

debe implementar una política de cobros para que de esta manera no llegue 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 2002 que aun así fue el año que más obtuvo deficiencias según los índices. En cuanto al análisis financiero que se ha realizado este también tiene una repercusión en la toma de decisiones que se realizan en la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias en gestión y rentabilidad. En cuanto a la gestión se tiene que no existe una buena política de cobranza; en cuanto a la razón de costo de servicios se tiene que del total de ventas realizadas más del 80% en los tres años de análisis son absorbidos por este costo de servicios se tiene que el total de ventas realizadas más del 80% en los tres años de análisis son absorbidos por este costo afectando también de esta manera a la gestión de la empresa. En lo que se refiere a la rentabilidad no se tiene buen resultado en el Patrimonio esto también es consecuencia de la falta de políticas de cobro y altos costos y gastos operativos de la Empresa; en cuanto a la rentabilidad de las ventas netas son negativas a la causa de las pérdidas obtenidas según el Estado de ganancias y pérdidas. La empresa al realizar análisis económico y financiero comparativo y por índices y su posterior evaluación de estos índices y estados financieros sirven para tener una incidencia positiva en la toma de decisiones de la empresa.

f) **RAMOS, (2015). Gestión Económica y Financiera de Hotelería e Inversiones Latino S.A. para una adecuada toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2011 – 2012. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano, Puno.**

Concluye en : Analizar la influencia de la Situación Financiera refleja los Saldos de las Cuentas del Activo , pasivo y la estructura económica del patrimonio en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelería e Inversiones Latino S.A., mediante el análisis Horizontal y Vertical concluimos en términos generales : En el activo corriente en el rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtiene para año 2011 – 2012 una variación de 43.74%, esta disminución se debe a que su flujo de efectivo está comprometida con fuentes de financiamiento de largo plazo. En el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble Maquinaria y Equipo, tiene una variación de 0.54% esto se debe a la Adquisición de Activos para la prestación de servicio en hospedaje. Del mismo modo en el pasivo no corriente en el rubro más distintivo en los dos Periodos es Obligaciones Financieras con una variación de -53.04%, la disminución se debe a los pagos de las obligaciones a entidades financieras que fueron financiados para la operatividad de la empresa de acuerdo con el análisis horizontal.

Investigar la influencia de la Situación Económica que se ha realizado para medir las variaciones de los movimientos económicos en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Hotelería e Inversiones Latino S.A., mediante el análisis comparativo porcentual concluimos en términos generales: Con relación a Ventas Netas en servicios prestados en hospedaje por la Empresa Hotelería e Inversiones Latino S.A, tenemos como resultado según análisis horizontal un incremento en 29.96% de las ventas del año 2011 se debe a mayor empeño en las ventas del año, en cuanto a costo de servicio para el ejercicio económico 2011 represento el 51% del total de ventas y 53.76% en el 2012 este incremento está a la par con el crecimiento constante de ventas según resultados de análisis vertical, al respecto a la utilidad para el ejercicio económico 2011 represento el

18.53% del total de ventas y 4.51% en el 2011, lo cual indica una disminución considerablemente en 14.02% debido a los gastos y costos que ha incurrido la empresa en su rubro por lo que obtiene como resultado de análisis vertical.

Con relación a los indicadores financieros de liquidez general, gestión, solvencia muestran una tendencia favorable para la empresa indicando una inversión en activos por consiguiente ha sido tan eficiente generando beneficios, con respecto al indicador de rentabilidad sobre la inversión indica que hay una regular gestión en la empresa.

### **1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

#### **1.3.1. OBJETIVO GENERAL**

- Determinar la Situación Económico y Financiero de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la Ciudad de Puno, y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en los periodos 2014 – 2015.

#### **1.3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- Evaluar la importancia del análisis Horizontal y Vertical de la Situación Económica y Financiera de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la ciudad de Puno, para una adecuada toma de decisiones gerenciales, en los periodos 2014 – 2015.
- Determinar los indicadores financieros y económicos para la toma de decisiones gerenciales de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la Ciudad de Puno, periodos 2014- 2015.

- Proponer una alternativa de que permita mejorar la toma de decisiones y lograr mayores niveles de rentabilidad de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.



## CAPITULO II

### MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION

#### 2.1. MARCO TEORICO

##### 2.1.1. EMPRESA

(RUELAS Y ESPILLICO) Es un agente económico activo expuesto al riesgo que, a partir de las decisiones relativamente autónomas, combina y organiza los factores de producción, para obtener los bienes y/o servicios de valor, con el propósito de maximizar su rentabilidad o lucro.

(ZEBALLOS, 2013) Son unidades de producción o comercialización de bienes y servicios con el concurso de elementos: Capital, trabajo y bienes tiene como objetivo fundamental:

Ofrece bienes y servicios que el ser humano necesita para satisfacción de sus necesidades. Obtención de lucro y beneficios, tratándose de empresas inmersas

dentro del sistema capitalista, buscando cada vez más la maximización del mismo. Salvo excepción en que su objetivo es netamente social.

(ZANS, 2010) Es la conjunción de capital y trabajo para desarrollar una actividad con la intención de obtener ganancias o lucro. El diccionario de la Real Academia de la lengua española dice que la empresa es “una unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos”.

(SORIA, 2009) Las empresas se encuentran inmersas en un entorno global, interactuando y compitiendo a nivel mundial, y por ello ahora más que nunca requieren ser mejores para destacar o al menos permanecer en el mercado. Es importante recalcar que, el fin de una empresa es tratar de generar ingresos, brindando un entorno al accionista mayor al costo de oportunidad del capital invertido; tratando al maximizar el valor de la empresa, se salvaguarda e incrementa los intereses de los accionistas.

(FLORES, 2000) La empresa ha venido a configurarse debido a las necesidades del hombre como la acción individual o colectiva en la evaluación económica; se presenta como una persona natural o como la reunión de varias personas cuyos componentes pierden su personería jurídica pero tiene facultades propias a la organización de la cual forma parte; es decir, sobreviene una persona jurídica con derechos y obligaciones propias, surgiendo como consecuencia, la necesidad de contar con normas que protejan y justifiquen su existencia. La empresa es la organización jurídica – económica propia de una o varias personas

que aportan capitales y/o trabajo por su cuenta y riesgo para producir o tiene determinados bienes con el propósito de obtener ganancia.

(ESTALLO Y FUENTE, 2007) La empresa está formada por un conjunto de partes interrelacionadas de forma directa o indirecta para conseguir una finalidad. Esta finalidad no es más que la obtención de unos outputs mediante un proceso de transformación de unos inputs. Asimismo, es necesario un proceso de retroalimentación para que la empresa se adapte a los cambios que se hayan producido. Esto es lo que define a la empresa como un sistema abierto.

#### **2.1.1.1. EMPRESA COMERCIAL**

(RUIZ, 1996) Son aquellas que compran bienes para luego ofertarlas a otras empresas o a un consumidor intermedio o final. Ejemplo, un supermercado.

Las empresas comerciales son las que adquieren bienes o mercancías para su venta posterior. Las empresas comerciales se clasifican a su vez en **mayoristas** (adquieren bienes en grandes cantidades para luego distribuir, normalmente entre los minoristas), **minoristas** (venden a una escala mucho menor que el mayorista, normalmente al consumidor final del producto), y a terceras son los **comisionistas** (se encargan de vender los productos a cambio de una comisión).

#### **2.1.1.1.1. SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

(LGS 26887) Es la que tiene su capital dividido en participaciones iguales, acumuladas o individuales, las que no pueden ser incorporadas en títulos valores ni denominarse acciones. Los socios no pueden ser más de veinte y no



responden personalmente por las obligaciones sociales. Debe contar con una razón social a la que se añadirá Sociedad Responsabilidad Limitada o su Sigla S.R.L.

El capital social está integrado por las aportaciones de los socios y al constituirse la sociedad, el capital ha de estar pagado en no menos del 25% de cada participación y depositado en una Institución de crédito a nombre de la sociedad. La administración de la sociedad se encarga a una o más personas socios o no, quienes la representan en todos los asuntos relativos a su objeto.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art. 283.- DEFINICIÓN Y RESPONSABILIDAD;** en la Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada el capital se encuentra dividido en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporados en títulos valores, ni denominarse acciones. Los socios no pueden exceder de veinte y no responden personalmente por las obligaciones sociales.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art. 284.- DENOMINACION;** La Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada tiene una denominación , pudiendo utilizar además un nombre abreviado, al que en todo caso debe añadir la indicación “ Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada” o su Abreviatura S.R.L.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art. 286.- FORMACION DE LA VOLUNTADA SOCIAL;** La voluntad de los socios que representa la mayoría del

capital social regirá la vida de la sociedad. El estatuto determina la forma y manera como se expresa la voluntad de los socios, pudiendo establecer cualquier medio que garantice su autenticidad. Sin perjuicio de lo anterior, será obligatoria la celebración de la Junta General cuando soliciten su realización socios que representen por lo menos la quinta parte del capital social.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art. 287.- ADMINISTRACION DE GERENTES;** La administración de la Sociedad se encarga a uno o más gerentes, socios o no, quienes representan en todos los asuntos relativos a su objeto. Los gerentes no pueden dedicarse por cuenta propia o por cuenta ajena, al mismo género del negocio que constituye el objeto de la sociedad. Los gerentes o administradores gozan de facultades generales y especiales de representación procesal por el solo mérito de su nombramiento. Los gerentes pueden ser separados de su cargo según acuerdo adoptado por mayoría simple del capital social, excepto cuando tal nombramiento hubiese sido condición del pacto social, en cuyo caso solo podrán ser removidos judicialmente y por dolo, culpa o inhabilidad para ejercerlo.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art. 288.-RESPONSABILIDAD DE LOS GERENTES;** Los gerentes responden frente a la sociedad por daños y perjuicios causados por el dolo, abuso de facultades o negligencia grave. La acción de la sociedad por responsabilidad contra los gerentes exige el previo acuerdo de los socios que representen la mayoría del capital social.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art.289.- CADUCIDAD DE LA RESPONSABILIDAD;** La responsabilidad civil del gerente caduca a los dos años del acto realizado u omitido por este, sin perjuicio de la responsabilidad y reparación penal que se ordenara, si fuera el caso.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art.290.- TRANSMISION DE LAS PARTICIPACIONESPOR SUCESION;** La adquisición de alguna participación social por sucesión hereditaria confiere al heredero o legatario, la condición de socio. Sin embargo, el estatuto puede establecer que los otros socios tengan derecho a adquirir, dentro del plazo que aquel determine, las participaciones sociales del fallecido, según mecanismo de valorización que dicha estipulación señale. Si fueran varios socios que quisieran adquirir esas participaciones, se distribuirán entre todos por prorrata de sus respectivas partes sociales.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art.293.- EXCLUSION Y SEPARACION DE LOS SOCIOS;** Puede ser excluido el socio gerente que infrinja las disposiciones del estatuto cometa actos dolosos contra la sociedad o se dedique por cuenta propia o ajena al mismo género de negocios que constituye el objeto social. La exclusión del socio se acuerda con el voto favorable de la mayoría de las participaciones sociales, sin considerar las del socio cuya exclusión se discute, debe constar en escritura pública y se inscribe en el registro. Dentro de los quince días desde que la exclusión se comunicó al socio excluido, puede este formular oposición mediante demanda en proceso abreviado.

Si la sociedad solo tiene dos socios, la exclusión de uno de ellos puede ser resulta por el juez, mediante demanda en proceso abreviado. Si se declara fundada la exclusión se aplica lo dispuesto en la primera parte del artículo 4. Todo socio puede separarse de la sociedad en los casos previsto en la ley y en el estatuto.

### 2.1.2. GESTION ECONOMICA Y FINANCIERA

(Arana, 2012) La gestión económica y financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos – financiero al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

Por tanto, la Gestión Económico - Financiera se integra por tres ámbitos de gestión.

- **Planificación:** La planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito económico – financiero. Definir un marco de referencia de la gestión económica, anticiparse a necesidades financieras futuras, posterior análisis de desviaciones, argumento para la interlocución con entidades de crédito.
- **Organización de la información económico - financiero:** Los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y registrados en la contabilidad, puesto que la técnica contable nos permite la generación de los estados contables reflejo de nuestra evolución y situación

actual económico - financiera. Estos estados contables son la base para un adecuado seguimiento de la situación económico financiero de la empresa.

- **Evaluación, control y seguimiento:** una empresa debe tener seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas respecto a la planificación.

La gestión económica – financiera de una empresa es una herramienta más para la consecución de los objetivos de la misma

Los principios que han de seguirse en la gestión económica y financiera de una empresa son:

- **Eficacia:** Conseguir los mayores resultados posibles sin considerar recursos empleados.
- **Eficiencia:** conseguir los mayores resultados posibles al menor costo posible.
- **Economía:** hacer las cosas al menor coste posible, lo que implica que los recursos se dispongan en el momento adecuado con el menor coste posible, en la cantidad adecuada y con la calidad requerida.

### 2.1.3. SITUACION FINANCIERA

(ORDOÑEZ, 2013) La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente.

(AMEZ, 2002) La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla.

### 2.1.4. SITUACION ECONOMICA

(AMEZ, 2002) Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen básicamente del Estado de ganancias y pérdidas presentado por la empresa.

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

Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo.

### 2.1.5. ESTADOS FINANCIEROS

(ZEBALLOS, 2013) Los Estados Financieros “conforman los medios de comunicación que las empresas utilizan para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarias para su preparación. En base a esta conceptualización podemos decir entonces que los Estados Financieros, muestran la situación económica y financiera o el resultado en la gestión de la empresa durante el periodo de tiempo determinado, expresado de esta forma en cuadros sinópticos, los datos extractados de los libros registros contables.

(NOVOA 2013) Los ESTADOS FINANCIEROS (EEFF) son cuadros sistemáticos, preparados aplicando las normas internacionales de contabilidad e información financiera, así como los manuales y reglamentos nacionales de contabilidad, con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente la situación financiera y económica de la empresa.

Al respecto la NIC N° 1 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS, indica que los estados constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado.

(ORTEGA, 2012) Los EEFF constituyen el producto final de la contabilidad, estados numéricos y contables, cuadros y tablas, donde se recoge, en forma adecuada los datos dimanantes de la labor contable, que tiene como propósito general proporcionar información sobre la situación financiera, rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una empresa, que sea útil para una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas. Es importante observar que los EEFF son el producto del procesamiento de un gran número de transacciones y otros sucesos realizados durante el periodo.

(LEY GENERAL DE SOCIEDADES 26887) **Art. 223.- PREPARACION Y PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS;** Los estados financieros se preparan y se presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

(ZAMBRANO, 1995) Los Estados Financieros son el producto del procesamiento y análisis de todos los datos. Es la información que muestre el resultado de las actividades de una empresa en términos monetarios.

#### **2.1.5.1. CARACTERISTICAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**CARACTERISTICAS CUALITATIVAS:** (EFFIO Y AGUILAR, 2011) Las características cualitativas son los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información suministrada en los estados financieros. Las cuatro principales características cualitativas son:

- **COMPRESION**

(NOVOA, 2013) La información de los estados financieros debe ser fácilmente comprensible por usuarios con conocimiento razonable de las actividades



económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y con voluntad de estudiar la información con razonable diligencia.

(EFFIO, 2011) Una cualidad esencial de la información suministrada en los estados financieros es que sea fácilmente comprensible para los usuarios. Para este propósito, se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia.

No obstante, la información acerca de temas complejos que debe ser incluida en los estados financieros, a causa de temas complejos que debe ser incluida en los estados financieros, a causa de su relevancia de cara a las necesidades de toma de decisiones económicas por parte de los usuarios, no debe quedar excluida solo por la mera razón de que puede ser muy difícil de comprender para ciertos usuarios.

- **RELEVANCIA (importancia relativa o materialidad):**

(NOVOA 2013) La relevancia de la información se encuentra afectada por su naturaleza e importancia relativa; en algunos casos de la naturaleza por si sola (presentación de un nuevo segmento, celebración de un contrato a futuro, cambio de fórmula de costo, entre otros) puede determinar la relevancia de la información.

La información tiene importancia relativa cuando, si se omite o se presenta de manera errónea, puede influir en las decisiones económicas de los usuarios (evaluación de sucesos pasados, actuales o futuros) tomadas a partir de los estados financieros.

Para ser útil, la información debe ser relevante de cara a las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios.

La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.

**Importancia relativa o materialidad;** la relevancia de la información está afectada por su naturaleza e importancia relativa. En algunos casos la naturaleza de la información, por si misma, es capaz de determinar su relevancia.

Por ejemplo, la presentación de información sobre un nuevo segmento, puede afectar a la evaluación de los riesgos y las oportunidades a los que enfrenta la empresa, con independencia de la importancia relativa de los resultados alcanzados por ese nuevo segmento en el periodo contable. En otros casos, tanto la naturaleza como la importancia relativa son significativas, por ejemplo, los saldos de los inventarios, mantenidos en cada una de las categorías principales, que son apropiados para la actividad empresarial.

La información tiene importancia relativa, o es material, cuando su omisión o presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas de los

usuarios, tomadas a partir de los estados financieros. La materialidad depende de la cuantía de la partida omitida, o del error de evaluación en su caso, juzgados siempre dentro de las circunstancias particulares de la omisión o el error. De esta manera, el papel de la importancia relativa es suministrar un umbral o punto de corte, más que ser una característica cualitativa primordial que la información ha de tener para ser útil.

- **FIABILIDAD:**

(NOVOA, 2013) La información debe encontrarse libre de errores materiales, sesgos o prejuicios (debe ser natural) para que sea útil, y los usuarios puedan confiar en ella.

Esto implica que los activos e ingresos, así como las obligaciones y gastos no se sobrevaloren o se subvaloren. Para que la información de los estados financieros se considere fiable, debe ser completa).

(EFFIO, 2011) Para ser útil, la información debe también ser fiable. La información posee la cualidad de fiabilidad cuando está libre de error material y de sesgo o prejuicio, y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar o de lo que puede esperarse razonablemente que represente.

La información puede ser relevante, pero tan poco fiable en su naturaleza, que su reconocimiento pueda ser potencialmente una fuente inequívoca.

**Representación fiel;** para ser fiable, la información debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que pretende representar, o que puede esperar razonablemente que represente. Así, por ejemplo, un Estado de Situación Financiera debe representar fielmente las transacciones y demás sucesos que han dado como resultados los activos, pasivos y patrimonio neto de la entidad en la fecha de la información, siempre que cumplan con los requisitos para su reconocimiento.

Buena parte de la información financiera está sujeta a cierto riesgo de no ser el reflejo fiel de lo que pretende representar. Esto no es debido al sesgo o prejuicio, sino más bien a las dificultades inherentes, ya sea a la identificación de las transacciones y demás sucesos que deben captarse, ya sea al proyectar y aplicar las técnicas de medida y representación que pueden producir los mensajes que se relacionan con esas transacciones y sucesos. En ciertos casos, la medida de los efectos financieros de las partidas puede tener tanta incertidumbre que las entidades, por lo general, no los reconocen en los estados financieros.

**La esencia sobre la forma;** si la información sirve para representar fielmente las transacciones y demás sucesos que se pretenden reflejar, es necesario que estos se contabilicen y presenten de acuerdo con su esencia y realidad económica, y no meramente según su forma legal. La esencia de las transacciones y demás sucesos no siempre es consistente con lo que aparenta su forma legal o contexto externo.

**Neutralidad;** para ser fiable, la información contenida en los estados financieros debe ser neutral, es decir, libre de sesgo o prejuicio. Los estados financieros no son neutrales si, por la manera de captar o presentar la información, influyen en la toma de una decisión o en la formación de un juicio, a fin de conseguir un resultado o desenlace predeterminado.

**Prudencia;** no obstante, los elaboradores de estados financieros tienen que enfrentarse con las incertidumbres que, inevitablemente, rodean muchos acontecimientos y circunstancias, tales como la recuperabilidad de los saldos dudosos, la vida útil probable de las propiedades, planta y equipo o el número de reclamaciones por garantía post – venta que pueda recibir la empresa.

Tales incertidumbres son reconocidas mediante la presentación de la información acerca de su naturaleza y extensión, así como por el ejercicio de prudencia en la preparación de los estados financieros.

**Integridad;** para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo. Una omisión puede causar que la información sea falsa o equivocada, y por lo tanto no fiable y deficiente en términos de relevancia.

- **COMPARABILIDAD:**

(NOVOA, 2013) La información debe presentarse en forma comparativa, de manera que permita que los usuarios puedan observar la evolución de la empresa, la tendencia de su negocio, e incluye, pueda ser comparada con información de otras empresas. La comparabilidad también se sustenta en la

aplicación uniforme de políticas contables en la preparación y presentación de la información financiera.

(EFFIO, 2011) Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a lo largo del tiempo, con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño. También deben ser capaces los usuarios de comparar los estados financieros de entidades diferentes, con el fin de evaluar su posición financiera, desempeño y cambios en la posición financiera en términos relativos.

Por tanto, en medida y presentación del efecto financiero de similares transacciones y otros sucesos, deben ser llevadas a cabo de una manera coherente por toda la empresa, a través del tiempo para tal entidad y también de una manera coherente para diferentes entidades.

Una implicación importante, de las características cualitativas de la comparabilidad, es que los usuarios han de ser informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros de cualquier cambio habido en tales políticas y de los efectos de tales cambios. Los usuarios necesitan ser capaces de identificar las diferencias entre las políticas contables usadas, para similares transacciones y otros sucesos, por la misma entidad de un periodo a otro, y también por diferentes entidades. La conformidad con las Normas Internaciones de Contabilidad, incluyendo la revelación de las políticas contables usadas por la empresa, es una ayuda para alcanzar la deseada comparabilidad.

La necesidad de comparabilidad no debe ser confundida con la mera uniformidad, y tampoco debe permitirse que llegue a ser un impedimento para la introducción de normas contables mejoradas. No es apropiado, para una empresa, continuar contabilizando de la misma forma una transacción u otro suceso, si el método adoptado no guarda las características cualitativas de relevancia y fiabilidad.

También es inapropiado para una entidad conservar sin cambios sus políticas contables cuando existan otras más relevantes o fiables, puesto que los usuarios desean comparar la situación financiera, desempeño y flujos de fondos de una entidad a lo largo del tiempo, es importante que los estados financieros muestren la información correspondiente a los periodos precedentes.

### **CARACTERISTICAS CUANTITATIVAS**

(NOVOA, 2013) Entre las características de orden cuantitativo podemos establecer las siguientes:

- **PRECISION;** La información debe ser obtenida con altos niveles de precisión, practicando la premisa de “error cero” en la formulación de estados financieros.
- **INTEGRIDAD:** Los estados financieros deben incluir toda la información valorada de las operaciones tanto el giro principal como de otros ingresos y gastos que se generan en la organización.

- **VERIFICABILIDAD:** Los Estados Financieros deben ser revisados en función a sus importes e indicadores, mediante el análisis financiero y económico.

#### 2.1.5.2. IMPORTANCIA

- A través de los cuadros financieros, hacemos saber a las entidades fiscalizadoras; de la situación económica de la empresa (CONASEV, SUNAT).
- Los cuadros financieros nos reflejan en forma cronológica los hechos operacionales de la empresa, para efectos de toma de decisiones (origen y aplicación y de los recursos).
- Es un conjunto de resúmenes que incluyen recibos, cifras y clasificaciones en los que se reflejan la historia de los negocios desde que se inicia el negocio hasta el último día de funcionamiento. Es decir, los resultados de las operaciones que todo negocio realiza hasta el final del periodo contable anual o por un periodo más corto.

#### 2.1.5.3. OBJETIVOS

El artículo 3º del REGLAMENTO DE LA INFORMACION FINANCIERA, aprobada con RESOLUCION CONASEV N° 103-99-EF/94.10, establece como objetivos de los estados financieros los siguientes:



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

#### **2.1.5.4. COMPONENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

De acuerdo al reglamento para la preparación de la información financiera proporcionada por la CONASEV de Estados Financieros son los siguientes:

De los cuales solo se utilizará los dos primeros estados financieros.

- a) Estado de Situación Financiera.
- b) Estado de Resultados.
- c) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- d) Estado de flujos de efectivo.

##### **2.1.5.4.1. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(ZEBALLOS, 2013) El estado de Situación Financiera refleja los saldos de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio a un determinado periodo, para mostrar con claridad el valor de cada uno de los bienes y recursos, obligaciones,

compromisos y el patrimonio neto que en conjunto constituyen la situación financiera del negocio. Las cuentas del activo deben ser representados en orden decreciente de liquidez y las del pasivo en forma decreciente según la exigibilidad del pago, reconocidas en forma tal que nos representen razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada.

(NOVOA, 2013) El Estado de Situación Financiera refleja la realidad financiera de la empresa en un momento dado; vale decir que es un estado financiero que muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio, como resultado de las operaciones económicas efectuadas en un determinado periodo. En la determinación del balance se debe tener en cuenta la ecuación siguiente:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

#### **EL ACTIVO**

(FRANCO, 2013) Las cuentas que integran el activo reflejan los bienes y derechos que posee la empresa a la fecha de elaboración del balance general, tal como se explicó anteriormente las condiciones que prueban el derecho de propiedad fundamentalmente son la existencia física del bien en la empresa y el documento que muestre ese derecho de propiedad de la empresa sobre el bien; en ese caso, la factura o el contrato privado son documentos válidos. En ese sentido, el conjunto de cuentas que conforman el activo pueden clasificarse en: activo corriente y activo no corriente. Existen diversos criterios para clasificar el activo del balance general de una empresa, que probablemente muchos autores no comparten. Sin embargo, la clasificación propuesta en los siguientes párrafos

trata de simplificar el esquema, reduciendo los activos únicamente a dos grandes grupos.

**a) ACTIVO CORRIENTE**

Está conformado por aquellas cuentas relacionadas directamente con el giro del negocio y que, por su naturaleza, presentan una alta rotación en el corto plazo. El criterio utilizado para la clasificación de estas cuentas es la disponibilidad o convertibilidad en efectivo. Adicionalmente a esta clasificación, existe una sub clasificación: activo disponible (aquel que ya es efectivo y no es necesario realizar transacción financiera alguna para convertirlo en dinero), activo exigible (aquel que mediante un documento puede ser exigido y convertido en dinero), activo realizable (activo en el cual es necesario realizar por lo menos una transacción financiera para poder ser convertido a efectivo).

**b) 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 activo como propiedad de la empresa sea indefinida.

**EL PASIVO**

(FRANCO, 2013) El pasivo está conformado por obligaciones vigentes que la empresa mantiene con sus acreedores a la fecha de elaboración del balance general. Estas obligaciones representan futuras transferencias de recursos de la firma a sus acreedores. Las cuentas del pasivo representan, conjuntamente con

las cuentas del patrimonio, las fuentes del activo. Las cuentas del pasivo generan mayoritariamente los recursos para la compra de maquinarias o equipos para la fabricación o comercialización de mercaderías, o para financiar la cuenta clientes.

Estas obligaciones pueden contraerse con el sistema financiero, el estado, los proveedores, los empleados, los socios o cualquier otro acreedor que provea temporalmente fondos a la empresa. Los pasivos se clasifican de acuerdo con el plazo de vencimiento de la obligación las deudas cuyo vencimiento es menor de un año se consideran pasivos corrientes y aquellas deudas con el plazo de vencimiento mayor de un año, pasivo no corriente.

#### **a) PASIVO CORRIENTE**

Reúne las cuentas que representan obligaciones cuya fecha de vencimiento es menor de un año o del periodo normal de operación de la empresa, en caso de que este supere el año calendario. A pesar del criterio de temporalidad para clasificar las cuentas del pasivo, dentro del pasivo corriente los acreedores se clasifican en función a su importancia: El estado, los trabajadores y los proveedores. Sin embargo, debido a la bancarización de las operaciones, las empresas que tengan un saldo acreedor de la cuenta bancos deberán presentarlo como sobregiro bancario en el Balance general. Para fines de presentación, la cuenta bancos se reclasifica dentro del pasivo corriente como sobregiro bancario antes de la cuenta tributos por pagar.

**b) PASIVO NO CORRIENTE**

Son aquellos deudos y 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.

**EL PATRIMONIO**

El patrimonio está conformado por los derechos de los propietarios sobre la empresa, entre quienes se encuentran los socios fundadores y los accionistas, internos y externos. Las cuentas del patrimonio neto se clasifican de acuerdo con el tiempo de permanencia en el balance de mayor a menor.

(ORTEGA, 2012) A partir del ejercicio 2011 se modificó el nombre de este estado financiero de Balance General a Estado de Situación Financiero, por cuanto muestra la situación o posición económica y financiera de una organización indicando los recursos disponibles y que en un futuro fluirán en las empresas (activos), las obligaciones o deudas del negocio (pasivos) y el capital aportado por el dueño (capital) en un momento determinado. El estado de Situación Financiera sirve para la toma de decisiones en lo concerniente a inversión y financiamiento. En otras palabras, es un estado financiero acumulativo que muestra la situación de una empresa desde que se creó con todas las modificaciones ocurridas hasta dicha fecha respecto de sus recursos, obligaciones, así como su patrimonio.

## **OBJETIVO**

Otorga información sobre la solidez financiera de la empresa tanto en lo económico como en lo financiero y presta información para evaluar la existencia o no de los riesgos del inversionista o simplemente del público en general o trabajadores que desean saber sobre la marcha de la Empresa.

## **FINALIDAD**

El Estado de Situación Financiera tiene como finalidad mostrar la situación financiera de un negocio a una fecha determinada.

### **2.1.5.4.2. ESTADO DE RESULTADOS**

(NOVOA, 2013) El Estado Financiero conocido como Estado de Ganancias y Pérdidas, hoy denominado por la NIC N° 1 vigente desde 2013 como RESULTADO DEL PERIODO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL, es un cuadro en el cual se muestran los ingresos y egresos que se generan en un ejercicio económico, de cuya diferencia se obtiene la utilidad o superávit cuando los ingresos son mayores o la pérdida o déficit cuando los egresos son mayores.

La NIC 1 señala que una entidad puede utilizar, para denominar a los estados, títulos distintos a los utilizados en esta Norma. Por ejemplo. Una entidad puede utilizar el título “estado del resultado integral” en lugar de “estado del resultado del periodo y otro resultado integral”.

En tal razón y **por considerarlo un término que expresa mayor amplitud, para efectos del desarrollo de esta obra utilizaremos la denominación “ESTADO DE RESULTADOS”**.

### **ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUNCION**

Es un Estado Financiero que tiene una presentación netamente administrativa, para efectos de toma de decisiones, muestra los ingresos con sus respectivos costos, con la finalidad de mostrar los resultados operacionales y no operacionales.

### **ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR NATURALEZA**

El Plan Contable General Revisado señala este estado de ganancias y pérdidas denominadas por naturaleza, porque indica como se ha originado la riqueza, según la naturaleza de la operación y a su vez señala como es que se ha distribuido esa riqueza. Este estado gira en función al valor agregado, por otro lado, al enfoque para la estructuración de dicho estado es más que nada macroeconómica para fines de la elaboración de las cuentas nacionales.

#### **2.1.5.4.3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

(NOVOA, 2013) Es denominado también Estado de Variación Patrimonial, en el se muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales, durante un periodo determinado.

La NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, en el párrafo 106, establece que las entidades presentaran un estado de cambios en el patrimonio con la

información del resultado integral del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras.

En este estado financiero se debe mostrar separadamente, lo siguiente:

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

En observancia al requisito de compatibilidad de los estados financieros, debe presentarse la información del Estado de Cambios en el Patrimonio, correspondiente a dos periodos seguidos en cuadros continuos verticalmente.

(ORTEGA, 2012) Este estado resume los incrementos y disminuciones en el monto del patrimonio durante el periodo contable, como consecuencia de los aportes o des aportes de los socios de la entidad. Por lo tanto, los aumentos en el patrimonio son consecuencia de inversiones de los socios, mientras que las disminuciones son consecuencias de los des aportes o pagos de utilidades a sus socios.

#### **2.1.5.4.4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(ZEBALLOS, 2013) Este estado reporta las entradas y salidas en efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Las fuentes y usos del



efectivo son materia del Estado de Flujos de Efectivo, es por ello también que este estado suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus posibles fuentes.

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

- ✓ **Los flujos de efectivo y equivalente de efectivo de las actividades de operación.** - Se consideran actividades de operación aquellas relacionadas con la producción, distribución, comercialización de bienes y servicios. Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transferencias en efectivo y otros eventos que ingresan con la determinación de los ingresos netos.
- ✓ **Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de inversión.** - Se consideran como actividades de inversión al otorgamiento y cobro de préstamo, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmueble, maquinaria y equipo, activos productivos que son utilizados por las empresas en la producción de bienes y servicios.
- ✓ **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento.** - Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y créditos.

(NOVOA, 2013) Es un estado financiero por el cual se muestra el efecto de los cambios y variaciones o movimiento de efectivo o equivalentes al efectivo que se dan dentro de una organización en un periodo determinado, provenientes de actividades de operación, de inversión, así como de financiamiento.

**BASE NORMATIVA:** La formulación del Estado de Flujos de Efectivo está regulada por la NIC N° 7: ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, por consiguiente, el desarrollo de este capítulo está basado en la interpretación y aplicación de los lineamientos contemplados en dicha norma y en el MANUAL PARA LA PREPARACION DE INFORMACION FINANCIERA aprobado con RESOLUCION DE GERENCIA GENERAL N° 010-2008-EF-94.01.2 de la CONASEV, hoy Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

En septiembre de 2007 el International Accounting Standars Board (IASB) modifico el título de la NIC 7 de *Estados de Flujo de Efectivo a Estado de Flujos de Efectivo*.

**EFFECTIVO:** Es todo medio de pago expresado por el dinero, así como por valores que representan depósitos en entidades financieras que son de fácil disponibilidad y de alta liquidez.

**EQUIVALENTE AL EFECTIVO:** Es el medio financiero expresado por inversiones a corto plazo de alta liquidez que pueden ser convertidos en efectivo sin ninguna restricción, tales como: bonos, certificados bancarios, documentos

comerciales y todo tipo de valores negociables, los mismos que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en el muy corto plazo, que puede ser tres meses o menos.

**FLUJOS DE EFECTIVO:** Es el movimiento del dinero reflejado en las entradas y salidas del efectivo o equivalentes al efectivo

### **SITUACION FINANCIERA**

(ORDOÑEZ, 2011) Consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultad y continuar con sus actividades normalmente.

Es la presentación en moneda del valor de la empresa o sea la valuación de la empresa, a través de la unidad de medida que se denomina dinero. A través de la valuación de la empresa con la moneda, nos situamos en la posición de poder analizar los factores determinantes que nos indicaran si la situación financiera de la empresa, es buena o mala. De ahí desprendemos las siguientes situaciones que nos representan la condición patrimonial a corto a largo plazo.

#### **2.1.6. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(ZEVALLOS, 2011) El análisis financiero es una forma de medir o examinar los Estados Financieros utilizados para ello los ratios financieros, conocidos también

con los nombres de coeficientes razones, proporciones, índices financieros, con el fin de evaluar y comparar las cifras de las distintas partidas que integran los estados financieros y establecer así; los aspectos favorables o en contra de la situación económica y financiera de una entidad, en relación con su experiencia pasada, presente y futura.

El análisis de los Estados Financieros significa usar todas las fuentes de formación financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento.

Entre las clasificaciones de los principales métodos de análisis de los Estados Financieros tenemos:

#### **2.1.6.1. ANALISIS VERTICAL**

(FRANCO, 2013) Permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita hacer comparaciones con empresas similares y con los presupuestos establecidos por la misma empresa.

El análisis parte de considerar como base una cuenta o grupo de cuentas como el 100% luego se relativizan se expresan en porcentajes las demás cuentas del estado financiero mediante una regla de tres simples. De esta manera se obtiene el porcentaje que representa cada partida con respecto al total. Este tipo de análisis se utiliza generalmente para el balance general y estado de ganancias y pérdidas. Por ejemplo, se toma el total de activos del balance general o las

ventas netas del año para el análisis del estado de ganancias y pérdidas como el 100%. A partir de ello se relativiza cada cuenta del activo del balance general o del estado de ganancias y pérdidas. En el caso de pasivo y patrimonio, el 100% equivale a la suma de ambos subtotales.

Cabe mencionar que la aplicación de este método debe restringirse a un solo periodo, no siendo aconsejable su aplicación como análisis horizontal, puesto que al no guardar una estrecha relación entre si las diferentes partidas del balance general, las variaciones obtenidas podrían derivar e conclusiones distorsionadas o engañosas.

En conclusión, lo verdaderamente relevante de esta metodología es la determinación de una base adecuada de la estructura de los estados financieros, ya que estos proporcionan el marco de referencia para comparar la información de interés y el entendimiento de las razones por las cuales los aspectos analizados varían a lo largo de los periodos.

#### **2.1.6.2. ANALISIS HORIZONTAL**

(FRANCO, 2013) Este análisis requiere de información financiera completa relacionada con una serie de tiempo que permita establecer una tendencia para realizar un análisis confiable. Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de las cifras homogéneas correspondientes a estados financieros de diferentes periodos. Este análisis resulta de comparar las variaciones de los saldos de las cuentas de los estados financieros de un año con respecto al anterior. En caso se analice una serie de tiempo, cada año se compara con el

inmediato anterior. De esta manera, se pueden apreciar las cuentas que han presentado variaciones inusuales con relación a periodos previos. Asimismo, este análisis proporciona una base para determinar como ha sido la gestión de un periodo de comparación con otros y así poder identificar los factores que podrían explicar las variaciones experimentadas.

Para este análisis es necesario utilizar estados financieros comparables, ya que de esa forma se podrán medir los cambios que, debido a periodo, se han operado en las mismas cuentas del balance general o del estado de resultado de una empresa. En caso las cuentas de estos estados financieros no sean comparables por razones de cambios drásticos en el plan de cuentas o en la propia gestión de la empresa, se pueden agrupar las cuentas cuya naturaleza sea la misma con el propósito de que estas sean comparables dado que el giro del negocio se mantiene.

Una vez concluida la estructuración de los estados financieros comparativos, esto es la expresión porcentual de las cuentas de los estados financieros de cada año con respecto al anterior, es necesario seleccionar aquellas partidas que muestran cambios importantes, con el objeto de determinar las causas de las variaciones y derivar las conclusiones pertinentes.

Los estados financieros que usualmente se utilizan para este método son el balance general y el estado de ganancias y pérdidas. El análisis de las variaciones de las cuentas integrantes de cada uno de los estados financieros se debe realiza por separado y luego buscar eventuales relaciones.

### 2.1.6.3. ANALISIS POR INDICADORES FINANCIEROS (POR RATIOS)

(FLORES, 2013) Los ratios, índices, cociente, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo un valor por otro. De esta forma también podemos apreciar cuantas veces está contenida una magnitud (que hemos puesto en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador.

#### 2.1.6.3.1. OBJETIVOS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

(FLORES, 2013) El objetivo de los indicadores financieros es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico.

Se debe tener en cuenta dos criterios fundamentales, antes de proceder a la elaboración de ratios.

- **Relación:** Solo debemos determinar ratios con magnitudes relacionadas puesto que de lo contrario la información proporcionada por la ratio que carece de sentido.

Es decir, no tendría ninguna utilidad el ratio que podemos establecer entre depreciación anual y saldo de proveedores al tratarse de dos magnitudes inconexas.

- **Relevancia:** Se debe considerar solo aquellas ratios que proporcionan información útil para el tipo de análisis que estemos realizando, ya que no es igualmente válida la información proporcionada por todos y cada uno de las ratios

y, en este sentido, debemos eliminar aquellos que resulten irrelevantes, de lo contrario, podríamos realizar una infinidad de ratios distintos y perdernos en el análisis del conjunto.

Estos dos criterios básicos se toman en cuenta al analizar, el amplio abanico de posibles combinaciones de cifras obtenidas de los estados financieros, para centrarnos únicamente en aquellas que tienen verdadero interés.

En la utilización de ratios deberemos tomar ciertas cautelas para evitar adoptar decisiones incorrectas con la información que proporcionan, o simplemente no realizar con ellos comentarios erróneos. En este sentido, los ratios, en general, no deben suponer una magnitud o incrementar temporalmente de una forma obsesiva; lo que podría atar nuestra capacidad de decisión en momentos, o hacer tomar una decisión empresarial desacertada.

A su vez cuando se utiliza un ratio como parámetro de medida, ante una alternativa de decisión empresarial, no siempre debemos optar por aquella decisión que reporte un mayor valor del ratio. En otro orden de cosas, debemos tener clara la posible evolución contraria que pueden experimentar los ratios y valores absolutos que lo conforman. Esta precisión exige la necesidad de que, junto a los ratios que utilicemos, dispongamos de información sobre valores absolutos de las magnitudes que lo conforman.

#### **2.1.6.3.2. INDICE DE LIQUIDEZ**

(FRANCO, 2013) Estos índices miden la capacidad de la empresa para generar efectivo y hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras,



es la capacidad que la empresa posee para conseguir el dinero líquido y financiar sus actividades de operación. Como estos ratios captan la posición financiera en un corto periodo, pueden perder razonabilidad y exactitud al utilizar los resultados obtenidos para un análisis de largo plazo, por lo que se sugiere realizar la actualización constantemente.

El capital de trabajo, resultado de la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente de la empresa, muestra el total de los recursos que la empresa posee en el corto plazo, como fondos de manejo a necesidades operativas o necesidades operativas de fondos para sus actividades corrientes.

#### **A) LIQUIDEZ GENERAL**

(ACTUALIDAD EMPRESARIAL, 2012) Indica el grado de cobertura que tiene los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, que cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor será la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

$$\text{Liquidez general} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = S/.$$

#### **B) RAZON DE PRUEBA ACIDA**

(ACTUALIDAD EMPRESARIAL, 2012) Representa una medida más directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo circulante. Se calcula como

la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo y las obligaciones de corto plazo.

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo cte.} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/.$$

### C) PRUEBA DEFENSIVA

(FLORES, 2013) Con respecto a los activos se considera solo Efectivo y Equivalente de Efectivo y los títulos financieros, este índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

$$\text{Liquidez absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente del Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}} = S/.$$

#### 2.1.6.3.3. INDICE DE GESTION

(FRANCO, 2013) Estos índices miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y la eficiencia en la aplicación de las políticas de la empresa en la generación de valor. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y las existencias. Es decir, estos índices brindan información acerca de la performance de las áreas más importantes de la empresa en cuanto a la gerencia de las políticas.

**A) ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

(FRANCO, 2013) Se obtiene al dividir las ventas netas del ejercicio entre el promedio de cuentas por cobrar. El resultado muestra las veces que esta inversión ha sido recuperada durante el ejercicio y, por lo tanto, puede ser utilizada para medir sus cobranzas. Idealmente, se debería conocer la parte de las ventas que la empresa realiza al contado, de tal manera que se le restan del total de ventas con el propósito de no distorsionar el resultado final del ratio. Asimismo, se debe calcular un promedio anual del saldo de las cuentas por cobrar para lograr un resultado razonablemente confiable.

$$\text{Rotación de Ctas. Por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas. Por cobrar comerciales}} = \text{Veces}$$

$$\text{Periodo de cobro} = \frac{\text{Número de días del periodo}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}} = \text{Días}$$

**B) ROTACION DE EXISTENCIAS**

(ACTUALIDAD EMPRESARIAL, 2012) Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año. Indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante la venta.

$$\text{Rotación de Existencias} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Existencia}} = \text{Veces}$$

Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficacia con que se administran los inventarios de la empresa.

$$\text{Plazo prom. De inmoviliz de Exist.} = \frac{\text{Existencias x 360 días}}{\text{Costo de Ventas}} = \text{Días}$$

Indica el número de días que, en promedio, los productos terminados permanecen dentro de los inventarios que mantiene la empresa. Un menor número de días implica un mayor nivel de actividad, y por tanto un mayor nivel de liquidez para las existencias, parte integrante de los activos circulantes que sirven de respaldo a las obligaciones de corto plazo.

### C) ROTACION DE ACTIVO TOTAL

(FLORES, 2013) Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas.

(ACTUALIDAD EMPRESARIAL, 2012) Mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que estos generan.

$$\text{Rotación Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} = \text{Veces}$$

### D) ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO

(CENEC, 2018) Compara las ventas con el fondo de maniobra o capital de trabajo. Todo capital de trabajo requiere de pasivo que lo financie, por tal razón

el objetivo es maximizar las ventas o ingresos con el capital de trabajo requerido por cada actividad económica. Todo esto debe traducirse en una empresa más eficiente.

Mientras mayor sea el valor de este ratio mejor será la productividad del capital de trabajo, es decir, que el dinero invertido en este tipo de activo rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad del negocio. La definición operativa del indicador es:

$$\text{Rotación del Capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital}} = \text{Veces}$$

#### **2.1.6.3.4. INDICE DE SOLVENCIA**

(FRANCO, 2013) Estos ratios son importantes porque analizan las deudas de la empresa, tanto en el corto plazo como en el largo plazo. Asimismo, permiten a las entidades que otorgan préstamos analizar el nivel de endeudamiento de la empresa y de cumplimiento del pago de sus obligaciones. Estos índices indican el respaldo con que la empresa cuenta frente a sus deudas totales (pasivo corriente más el pasivo no corriente) frente al patrimonio neto, indicando la proporción del patrimonio que está comprometido con sus deudas o el respaldo del activo fijo, lo cual nos da una idea de la autonomía financiera de la empresa.

#### **A) RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL**

(ACTUALIDAD EMPRESARIAL, 2012) Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa.

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

Un apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros y, por tanto, un mayor riesgo financiero y, una menor solvencia para la empresa.

### **B) ESTRUCTURA DE CAPITAL (deuda patrimonio)**

(ACHING, 2012) Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto plazo y largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos, apartados por los acreedores.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

#### **2.1.6.3.5. INDICE DE RENTABILIDAD**

(FRANCO, 2013) Estos ratios son útiles para evaluar la forma como las empresas generan utilidades. Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del empleo eficiente de sus activos. También se le puede analizar desde un punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa. Asimismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas. Cabe mencionar que estos índices pueden ser algo engañosos si no se cuenta con alguna información adicional. Por ejemplo, una empresa puede tener altos beneficios, generados ya sea porque opera con un alto margen de ganancias o

porque está integrada verticalmente mejor que otras, pero esto no significa que sea una empresa segura necesariamente.

La realización de las ventas constituye la actividad principal de la empresa. Si las ventas se han elevado mediante un mayor incremento en los gastos de operación, lógicamente la utilidad de operación se verá reducida y, en algunos casos, no dejara suficiente margen para cubrir interés y rendir un dividendo razonable a los accionistas. Un incremento en las ventas no además del costo de ventas de los gastos de operación.

#### **A) RENTABILIDAD PATRIMONIAL**

(APAZA, 2011) Conocida también como rentabilidad financiera, considera los efectos del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad de los accionistas.

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

Es importante mencionar que en la medida en que el costo de la deuda sea inferior al rendimiento económico de los activos, mayor será la rentabilidad obtenida por encima del rendimiento del negocio para los propietarios de la empresa.

#### **B) RENTABILIDAD DE VENTAS NETAS**

(ACTUALIDAD EMPRESARIAL, 2012) Es una medida más exacta de la rentabilidad neta sobre las ventas, ya que se considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa.

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

### C) MARGEN COMERCIAL

(FLORES, 2013) Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\text{Margen Comercial} = \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

### D) RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO

(PALOMINO, 2013) Mide el rendimiento de la inversión total de la empresa. Establece el rendimiento neto de los accionistas en relación con los activos de la empresa, mostrando su eficiencia en el uso. Esta razón se utiliza para evaluar si la gerencia ha obtenido un rendimiento razonable de los activos bajo su control. Un índice alto indica buen desempeño y buen uso de los activos.

$$\text{Rentabilidad Sobre Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

### 2.1.7. TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

(FRANCO, 2013) Las decisiones en el mundo de los negocios tiene como base tres elementos esenciales: el sentido común, la experiencia profesional y la información disponible. El grado de manejo de cada elemento depende del nivel de complejidad del problema, del dinamismo y complejidad de entorno y de volumen de recursos involucrados.



Es así que en mundo actual, caracterizado por la complejidad, competitividad y de dinamismo de los diferentes sectores económicos, la calidad de la toma de decisiones depende principalmente de la información disponible. El sentido común y la experiencia han pasado a ser elementos secundarios en el proceso de la toma de decisiones. Por eso, la contabilidad como parte del sistema de información de la empresa, desempeña un papel importante en la toma de decisiones. La contabilidad es considerada como el lenguaje de los negocios. Algunas situaciones que grafican la importancia y la utilidad del sistema contable y el grado de confiabilidad de los estados financieros, para la orientación de la toma de decisiones son:

- Los reportes contables deben ofrecer una visión clara de la tendencia de los gastos administrativos de la empresa, ya que a partir de esos resultados se genera el establecimiento de políticas de austeridad o de prosperidad.
- La comparación entre el total de aporte de los socios y el total de las deudas contraídas puede dar una clara visión de la posibilidad de solicitar un préstamo o inyectar capital para reducir una deuda.

Las decisiones empresariales son tomadas por los usuarios internos sobre la base de la información contable y pueden ser de diversa naturaleza. Sin embargo, básicamente se agrupan en tres tipos de decisiones.

- De inversión ¿Qué adquirir?

- De financiamiento ¿Dónde obtener los recursos naturales para la inversión?
- De operación ¿Cómo administrar el capital de trabajo?

### **DECISIONES GERENCIALES**

(Grant, 1991) Las necesidades de información requeridas dentro de la organización varían de acuerdo al nivel dentro de la estructura organizacional. Las decisiones de los altos ejecutivos o directores generales son menos estructuradas en el sentido que no existen situaciones repetitivas y por ende no pueden aplicarse recetas únicas de solución; por el contrario deben establecerse criterios de evaluación y puntos de vista para cada situación de donde muchos de los datos son inexactos y deben provenir de fuentes externas y subjetivas en entornos con riesgos e incertidumbre. Debido a que es imposible determinar y controlar y todas las variables o factores que inciden en una situación, es que se busca a través de modelos representar la realidad para su análisis en el se espera que las decisiones tomadas sean decisiones satisfactorias y no optimas dentro del contexto de racionalidad de quienes deben tomar decisiones (Racionalidad acotada). Las decisiones que los ejecutivos efectúen se desplegaran en todos los niveles de la organización traducidas en objetivos y acciones más específicas y concretas en cada nivel hacia niveles más bajos. La información requerida en todas estas decisiones representan el punto de partida para llevar a cabo acciones que finalmente afectaran el desempeño de la organización.

### 2.1.7.1. ETAPAS DE LA TOMA DE DECISIONES

- **Identificación y diagnóstico del problema:** Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas.
- **Generación de soluciones alternativas:** La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres.
- **Evaluación de alternativas:** La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generan. ¿Cuál solución será la mejor?
- **Selección de la mejor alternativa:** Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes, estos son: maximizar, satisfacer y optimizar.
- **Implementación de la decisión:** El proceso no finaliza cuando la decisión se toma esta debe ser implementada. Bien puede ser que quienes participen en la elección de una decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas.

- **Evaluación de la decisión:** Evaluar la decisión, forma parte de la etapa final de este proceso. Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa

### 2.1.8. NIIF PARA PYMES

(ORTEGA, 2012) La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) fue emitida por IASB en Julio de 2009 en respuesta a esas preocupaciones, la cual pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas empresas (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas.

La NIIF para PYMES se ha redactado en un lenguaje claro, fácilmente traducible, y cuando es comparado con las NIIF Completas es menos complejo, las cuales incluyen operaciones limitadas en la selección de políticas de contabilidad, omisión de temas que no son relevantes para las PYMES, simplificación de los principios para el reconocimiento y la medición, y requiere menos revelaciones. El termino pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la sección 1 *Pequeñas y Medianas Entidades* de la NIIF para PYMES. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo estas

definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores.

#### **2.1.8.1. ALCANCE DE LA NIIF PARA PYMES**

(ORTEGA, 2012) Se procura con la implementación de la NIIF para las PYMES que estas sean utilizadas por las pequeñas y medianas entidades. Las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizarlas normas del IASB recaen en las autoridades legislativas y reguladoras y en los emisores de normas en cada jurisdicción. Esto se cumple para las NIIF completas y para las NIIF para PYMES. Sin embargo, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la NIIF para las PYMES, tal como se establece en la sección 1 de la NIIF, de forma que (a) el IASB puede decidir sobre los requerimientos contables y de la información a relevar que son apropiados para esa clase de entidades y (b) las autoridades legislativas y reguladoras, los emisores de normas, así como las entidades que informan y sus auditores están informados del alcance pretendido de aplicabilidad de la NIIF para las PYMES.

#### **2.1.8.2. APLICACIÓN EN EL PERU**

##### **2.1.8.2.1. OBLIGACION DE APLICARLAS**

(ORTEGA, 2012) Mediante la Resolución del Consejo Normativo de Contabilidad N°045-2010-EF/94 publicada el día 30 de noviembre del 2010 - en adelante la Resolución – se oficializo la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas entidades en el Perú, **a partir del 1 de Enero del 2011**, lo cual implica que a partir de dicho ejercicio los sujetos

comprendidos en su ámbito de aplicación ya no aplicaran las NIIF oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad y que para su diferenciación con la NIIF para las PYMES se refieren como “NIFF completas”. No obstante, las PYMES podrán optar por aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas), oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad – CNC. En dicho supuesto, no podrán aplicar posteriormente la NIIF para las PYMES.

El artículo 1º de la resolución establece que la NIIF para las PYMES, es de aplicación obligatoria para las entidades que no tienen obligación pública de rendir cuentas.

#### **2.1.8.2.2. EXCLUIMOS DEL AMBITO DE APLICACIÓN**

(ORTEGA, 2012) El párrafo 1.2. de la NIFF para las PYMES, dispone que las pequeñas y medianas empresas son entidades que:

- a) No tienen **obligación pública de rendir cuentas**, y
- b) Publican **estados financieros con propósito de información general** para usuarios externos.

Ello implica que las entidades necesariamente deben observar si cumplen dichas condiciones a fin de definir si califican como PYMES; caso contrario estarán excluidos de aplicar la NIIF para PYMES. Asimismo, el párrafo 1.3. de la NIIF para las PYMES, establece que una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas si:

- a) Sus instrumentos de deuda o de patrimonio se negocian en un mercado público o están en proceso de emitir esos instrumentos para negociarse en un mercado público, o
- b) Una de las principales actividades es mantener activos en calidad de fiduciaria para un amplio grupo de terceros.

Artículo 2º de la Resolución regula que se encuentran excluidas del ámbito de aplicación de la presente norma las siguientes entidades:

- a) Las empresas bajo la supervisión y control de la Comisión Nacional Supervisora de Empresa y Valores - CONASEV.
- b) Las empresas que obtengan ingresos anuales por venta de bienes y/o servicios o tengan activos totales, iguales o mayores, en ambos casos a tres mil (3000) Unidades Impositivas Tributarias, al cierre del ejercicio anterior, las cuales le son aplicables las NIIF completas, oficializadas por el consejo normativo de contabilidad – CNC. La unidad Impositiva Tributaria de referencia es la vigente al 1 de Enero de cada ejercicio.
- c) Las empresas bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Banca, Seguro y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones –SBS, así como las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a operar con recursos del público, las que se sujetan a las normas que emita dicho órgano de control y supervisión.

Apreciamos que dichas condiciones no son concurrentes, es decir bastaría cumplir una de ellas para que se encuentren excluidos del ámbito de aplicación de la NIIF para las PYMES y por ende deban aplicar las NIIF completas.

El artículo 4º de la Resolución dispone que las empresas que apliquen la NIIF para las PYMES, perderán en forma definitiva dicha calificación y por ende deberán aplicar las NIIF completas, si a la fecha de cierre de dos ejercicios consecutivos incurrir en los supuestos antes referidos.

### **2.1.8.3. ANALISIS DE LA NIIF PARA PYMES Y SU RELACION CON LAS NIIF COMPLETAS**

(ORTEGA, 2012) La NIIF para PYMES es un conjunto de principios de contabilidad que se basan en las NIIF completas, pero que ha sido simplificadas para las PYMES. La NIIF para las PYMES ha sido organizada por temas, presentándose cada tema en una sección para hacerlo más parecido a un manual de referencia. El IASB considera que este formato es más amigable para los preparadores que son PYME y para los usuarios de los estados financieros de la PYME.

La NIIF para las MYPES y las NIIF Completas son estructuradas separadas y diferentes, pero a la vez interrelacionada a nivel de principios, fundamentos y doctrina contable. Cabe incidir en el hecho que la NIIF para PYMES, no tienen una regulación opuesta a lo regulado en las NIIF completas, si no únicamente procura simplificar la regulación de la normativa contable que se debe observar



para proceder al Reconocimiento, medición y presentación de las transacciones, realizadas en un ente.

## 2.2. MARCO CONCEPTUAL

**ACTIVO:** Conjunto de bienes y derecho que posee una entidad y que puede valorarse en dinero. Se reconocen contablemente y se valoran de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**ACTIVOS CORRIENTES:** Son aquellos activos que son más fáciles para convertirse en dinero en efectivo durante el periodo normal de operaciones del negocio.

**ACTIVO FIJO:** Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio. Activo tangible que se tiene por los servicios que presta en la producción de bienes y servicios.

**ANTICIPOS:** Es el valor del dinero que un cliente anticipa por un trabajo aun no entregado.

**ANALIZAR:** Descomponer en elementos o partes constituyentes, separar o discriminar las partes de algo en relación con un todo. Analizar es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que se trata de decir en los Estados Financieros.

**ACTIVIDAD EMPRESARIAL:** Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

**BIENES Y SERVICIOS:** Gastos para la adquisición de bienes, pago de viáticos y asignaciones por comisión de servicios o cambio de colocación, así como pagos por servicios de diversa naturaleza, sin vínculo laboral con el estado o personas jurídico.

**COMPARAR:** Técnica secundaria aplicable por el analista para comprender el significado del contenido de los Estados Financieros y así poder emitir juicios. Es el estudio simultáneo de dos cifras o aspectos para determinar sus puntos de igualdad o desigualdad.

**CUENTAS POR COBRAR:** Es el saldo de recaudar de las ventas a crédito y que todavía deben los clientes, letras de cambio los préstamos a los operarios amigos. También se incluyen los cheques o letras de cambio por cobrar ya sea porque no ha llegado la fecha de su vencimiento o porque las personas que le deben a usted no han cumplido con los plazos acordados.

**CUENTAS POR PAGAR:** Es el valor de otras cuentas por pagar distintas a las de los proveedores, tales como los préstamos de personas particulares. En el caso de los préstamos personales o créditos de entidades financieras, debe tomarse en cuenta el capital y los intereses que se deben.

**EJERCICIO:** Intervalo de tiempo cubierto por el estado o cuenta de las operaciones. El periodo contable es de un año que termina el 31 de Diciembre, para periodos intermedios será el último día de cualquier otro mes o fecha menor al anual.

**ESTADOS FINANCIEROS:** Son aquellos instrumentos que proveen información respecto a la posición financiera, resultados y estado de flujos de efectivo de una empresa, que es útil para los usuarios en la toma de decisiones de índole economía.

**EFICACIA:** Es la capacidad para determinar los objetivos apropiados “hacer lo que se debe hacer”.

**EFICIENCIA:** Es la capacidad de reducir al mínimo los recursos usados para alcanzar los objetivos de la organización “hacer las cosas bien”.

**ELABORACION:** Los activos y los pasivos se colocan en el espacio correspondiente, indicando los valores que cada cuenta tiene en el momento en que se realiza el estado de situación financiera. Los distintos activos se suman y el resultado se coloca en el sitio “Total Activos”. Igual procedimiento se sigue para los pasivos.

**EXPORTACION:** Es el proceso de enviar bienes y servicios de un país a otro. Al término de una exportación se recibe dinero.

**IMPORTACION:** Es un régimen aduanero que permite el ingreso legal de mercancías provenientes del exterior, para ser destinadas al consumo.

**INTERPRETAR:** Apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los Estados Financieros basados en el análisis y la comparación. Técnicas para interpretar: analizar y comparar.

**INVENTARIOS:** Es el detalle completo de las cantidades y valores correspondientes de materias primas, productos en proceso y productos terminados de una empresa.

Es importante destacar que la realización de los inventarios debe hacerse y valorizarse de la manera más rigurosa posible, ya que es fundamental para la correcta marcha de la contabilidad.

**PASIVOS:** Es todo lo que la empresa debe, los pasivos de una empresa se pueden clasificar en orden de exigibilidad en las siguientes categorías. Pasivos corrientes, pasivos a largo plazo y otros pasivos.

**PASIVOS CORRIENTES:** Son aquellos pasivos que la empresa debe pagar en un periodo menor a un año.

**PASIVO A LARGO PLAZO:** Son aquellos activos que la microempresa debe pagar en un periodo mayor a un año, tales como obligaciones bancarias.

**PATRIMONIO:** Es el valor de lo que le pertenece al empresario en la fecha de realización del balance. Este se clasifica en: Capital, es el aporte inicial hecho por el empresario para poner en funcionamiento su empresa.

**PERIODO CONTABLE:** Espacio de tiempo en el que deben rendirse y registrarse todos los resultados de la entidad generalmente es un ejercicio de un año.

**RATIOS FINANCIEROS:** Es la relación financieros entre dos o más elementos extraídos datos financieros o comerciales, los ratios obtenidos proporcionar una buena guía para operar con eficiencia.

**REGISTRAR:** Contabilizar una transacción en los libros de cuentas; asentar o dar entrada.

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

## **2.3. HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION**

### **2.3.1. HIPOTESIS GENERAL**

La Situación Económico y Financiero, incide directamente en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la Ciudad de Puno, periodos 2014 – 2015.

### 2.3.2. HIPOTESIS ESPECIFICOS

- El análisis Horizontal y Vertical de la Situación Económica y Financiera proporcionara información relevante a la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la ciudad de Puno, e incide directamente en una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2014 – 2015.
- Una adecuada aplicación de los indicadores económicos y financieros de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la ciudad de Puno, influye en una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2014 – 2015.

### 2.4. OPERACIONES DE VARIABLES

#### PARA LA HIPOTESIS GENERAL

VI: Situación Económica y Financiera

VD: Toma de Decisiones Gerenciales

#### PARA LA HIPOTESIS ESPECIFICA Nº1

VI: Análisis horizontal y vertical de la Situación Económica y Financiera

VD: Toma de Decisiones Gerenciales

#### PARA LA HIPOTESIS ESPECIFICA Nº2

VI: Indicadores económicos y financieros

VD: Toma de Decisiones Gerenciales

## CAPITULO III

### METODOLOGIA DE INVESTIGACION

#### 3.1. METODO DE INVESTIGACION

En el trabajo de investigación se utilizó los métodos siguientes.

##### 3.1.1. METODO DESCRIPTIVO

El método descriptivo es el método donde se aplicó, discutió, analizo los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que nos dio un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontramos la diferencia del valor de la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

### **3.1.2. METODO ANALITICO**

Este método consiste en descomponer un todo, en sus partes con la finalidad de estudiar y conocer las características, naturaleza y propiedades de los elementos y que permitió encontrar una verdad o solucionar un problema mediante la investigación.

Asimismo, este método nos permitió analizar la normativa documentaria de cada componente, mediante este método se pudo desarrollar los Ratios Financieros y extraer conclusiones acerca del comportamiento general del todo de la empresa y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

### **3.1.3. METODO DEDUCTIVO**

Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica.

En el presente trabajo de investigación se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para poder analizar y evaluar su aplicación concreta de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

## **3.2. POBLACION Y MUESTRA**

### **3.2.1. POBLACION**

La población para el presente trabajo de investigación es la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L., cuya dirección principal se encuentra en la Av.



Simón Bolívar N°445 de la Ciudad de Puno, el mismo que servirá como una unidad de análisis.

### **3.2.2. MUESTRA**

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación, la muestra de la información contable es básicamente los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2014 – 2015 de la empresa en estudio.

### **3.3. FUENTES, TECNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCION DE DATOS**

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permitirá la recolección de la información requerida para realizar los análisis respectivos, en el presente trabajo de investigación se utilizará las siguientes técnicas.

#### **3.3.1. ANÁLISIS DOCUMENTAL**

Nos permitió recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación.

Recurriendo a la gerencia de la empresa, se pudo recolectar los Estados Financieros de los dos periodos en estudio, los archivos sobre la captación de recursos como la estructura orgánica, manual de organizaciones y funciones, estatuto, memoria anual , registro de socios entre otros documentos.

La observación directa, se utilizó mediante el contacto directo con la realidad de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. esta técnica fue utilizada para complementar y conformar los datos reunidos mediante la anterior técnica.

### **3.4. TECNICAS PARA EL ANALISIS Y PROCESAMIENTO DE DATOS**

El análisis de los datos obtenidos, se realizará a partir de la presentación de los cuadros estadísticos en orden correlativo. Para el procesamiento de la información recopilada, se ha utilizado el análisis y evaluación de la situación financiera y la situación económica, la cual determinara la rentabilidad de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

Dicha evaluación permitirá mejorar la situación económica y financiera de la empresa en el ámbito de sus actividades empresariales.

A través del análisis Vertical y Horizontal se podrá desarrollar la aplicación de las ratios de los dos periodos de estudio, se podrá diferenciar los aspectos negativos y positivos de la actividad empresarial

## CAPITULO IV

### CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION.

#### 4.1. AMBITO DE INVESTIGACION

El ámbito de estudio de la investigación se realizó dentro de la jurisdicción de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. fue constituida con personería jurídica de la familia Castros, un 21 de Mayo del año 2011 y cuyo domicilio fiscal se encuentran ubicada en la Av. Simón Bolívar N° 445.

#### DESCRIPCION DE LA ENTIDAD

##### CUADRO 1: DESCRIPCION DE LA ENTIDAD

<b>RAZON SOCIAL:</b>	Castro's Inversionistas Generales S.R.L.
<b>RUC:</b>	20448381928
<b>ACTIVIDAD:</b>	Venta de menestras y abarrotos en general
<b>DIRECCION:</b>	Av. Simón Bolívar N° 445
<b>REPRESENTANTE LEGAL:</b>	Andrés Quispe Escobar

FUENTE: El ejecutor

ELABORADO: El ejecutor

#### **4.1.1. RESEÑA HISTORICA**

La Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. nace en los sueños de la Familia Quispe Castros, inicio sus actividades un 21 de Mayo del 2011 en la ciudad de Puno, teniendo como gerente general al Sr. Andrés Quispe Escobar y como Gerente de Ventas al Sr. Alex Quispe Castro; quienes bajo un mismo criterio logran conducir esta empresa hacia el éxito, el objeto de la empresa es dedicarse a la distribución, comercialización, importación y exportación de abarrotes en general y productos alimenticios de consumo humano, distribución, comercialización, importación y exportación de productos alimenticios; con una propuesta solididad dirigía especialmente ,a comerciantes, hoteles, instituciones públicas y privadas, bodegas y público en general; tratando de brindarles un servicio de calidad, Castro's Inversionistas Generales S.R.L., es una empresa líder en el mercado puneño que tiene una amplia experiencia en su rubro gracias a su dedicación en ofrecer productos como; menestras y avena de la mejor calidad y al mejor precio hacia el cliente.

#### **4.1.2. MISION**

Ser la empresa mayorista líder en los mercados del sur del país, otorgando a nuestros clientes una diversidad de productos de alta calidad tanto alimenticios como no alimenticios, ofreciendo precios justos y con la mejor calidad de servicio.

#### **4.1.3. VISION**

Ser una empresa de comercialización por mayor preferida por los clientes a través de un servicio óptimo, tratando de ser un socio estratégico tanto para clientes como para los proveedores.

#### 4.1.4. VALORES CORPORATIVOS

Los valores corporativos de Castro's Inversionistas Generales, es un compromiso hacia una excelencia en la gestión empresarial.

- Puntualidad
- Honestidad
- Respeto hacia los clientes y hacia los colaboradores
- Compromiso hacia la misión y visión de la empresa.
- Responsabilidad Ética.

#### 4.1.5. ESTRUCTURA ORGANICA

##### A. ORGANOS DE DIRECCION

- Directorio
- Gerente general

##### B. ORGANO DE ASESORIA

- Asesor Legal

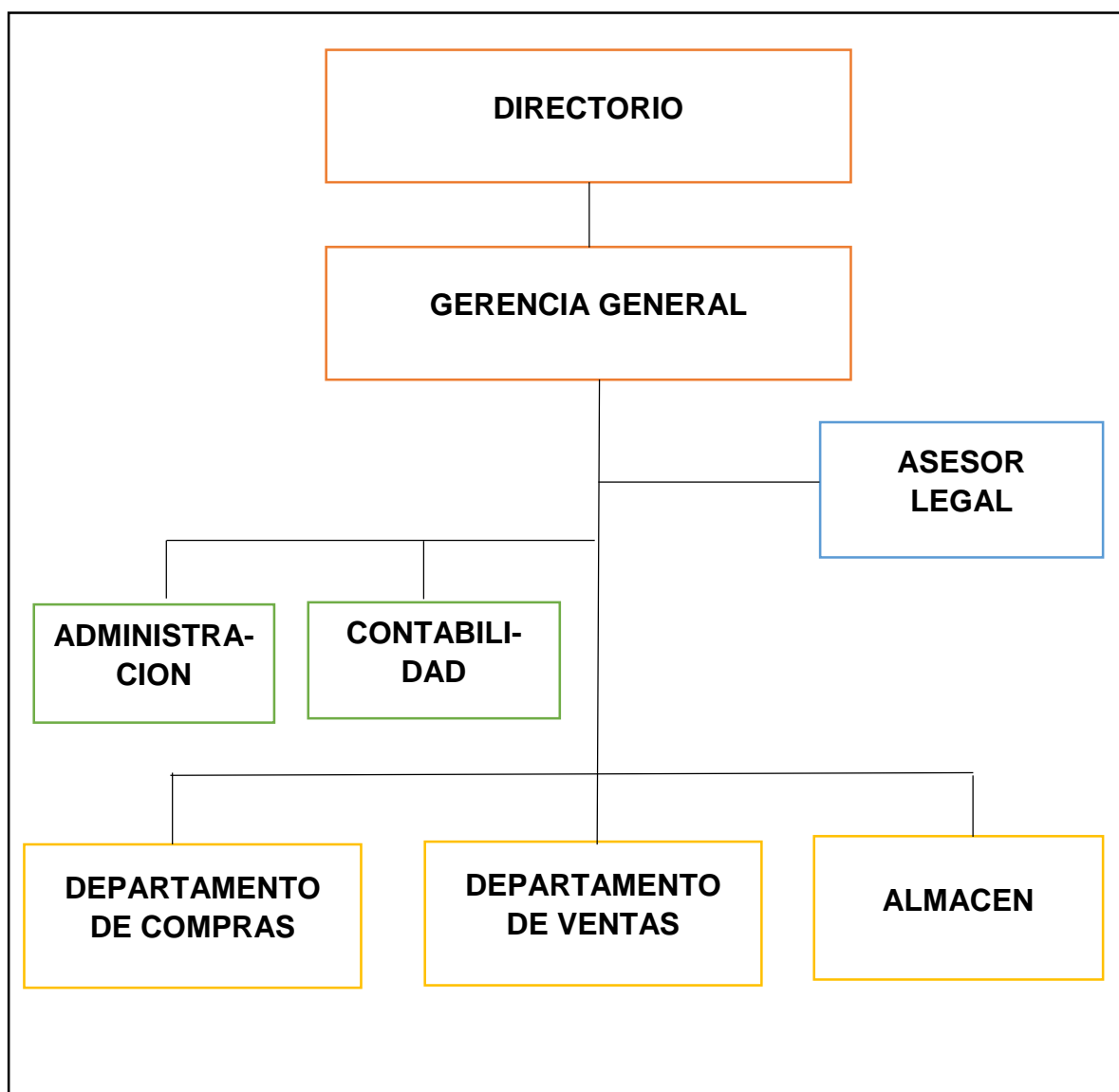
##### C. ORGANOS APOYO

- Administración
- Contabilidad

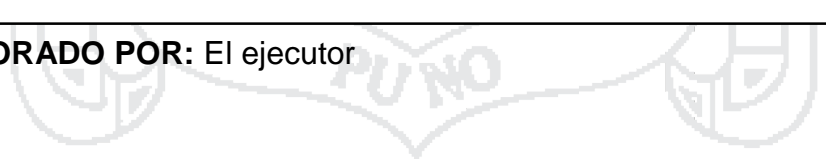
##### D. ORGANOS DE LINEA

- Departamento de Compras
- Departamento de Ventas
- Almacén

GRAFICO 1: ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



ELABORADO POR: El ejecutor



## **CAPITULO V**

### **EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS**

En este capítulo, se muestra los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo a los objetivos planteados en el trabajo.

#### **5.1. ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO**

**a) Evaluar la importancia del análisis Horizontal y Vertical de la Situación Económica y Financiera de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la ciudad de Puno, para una adecuada toma de decisiones gerenciales, en los periodos 2014 – 2015.**

El desarrollo del análisis e interpretación de la situación económica – financiera de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L., se realizó en base a los datos de los Estados Financieros principales o básico como: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de los periodos 2014 – 2015, que se pasara a explicar mediante los cuadros de análisis.

##### **5.1.1. ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Para el análisis del Estado de Situación Financiera se utilizó dos métodos.

**A. METODO HORIZONTAL**

Su objetivo es determinar las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el Estado de Situación Financiera de la empresa para dos o más periodos consecutivos siendo para este caso los periodos comprendidos del 2014 – 2015.

**CUADRO 2**  
**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015**  
**(Expresado en nuevos soles)**

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	%
	2015	2014		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,927.00	3,093.00	834.00	26.96%
Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros	22,164.00	21,034.00	1,130.00	5%
Gastos Pagados por Anticipado	8,620.00	9,080.00	-460.00	-5.07%
Mercaderías	638,317.00	449,691.00	188,626.00	41.95%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>673,028.00</b>	<b>482,898.00</b>	<b>190,130.00</b>	<b>39.37%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble, maquinaria y equipo	720.00	800.00	-80.00	-10.00%
Depreciación y Agotamiento Acumulado	-72.00	-80.00	8.00	-10.00%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>648.00</b>	<b>720.00</b>	<b>-72.00</b>	<b>-10.00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>483,618.00</b>	<b>190,058.00</b>	<b>39.30%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
Remuneraciones y Participaciones Por Pagar		1,607.00	-1,607.00	-100.00%
Cuentas Por Pagar Comerciales Terceros	313,500.00	258,500.00	55,000.00	21.28%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>313,500.00</b>	<b>260,107.00</b>	<b>53,393.00</b>	<b>20.53%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	120,040.00	120,040.00	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	103,471.00	48,087.00	55,384.00	115.17%
Resultado del Ejercicio	136,665.00	55,384.00	81,281.00	146.76%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>360,176.00</b>	<b>223,511.00</b>	<b>136,665.00</b>	<b>61.14%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>483,618.00</b>	<b>190,058.00</b>	<b>39.30%</b>

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor



## INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS HORIZONTAL

En el cuadro 2 se puede apreciar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. 2014 – 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

### EN EL ACTIVO:

**EL ACTIVO CORRIENTE:** Para el año 2014 a 2015 a tenido una variación porcentual de 39.37% que en cifras absolutas es de S/. 190,130.00 los rubros representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalente al Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Gastos Pagados por Anticipado y mercaderías.

**Efectivo y Equivalente de Efectivo:** Este rubro para el año 2014 a 2015 26.96% que en cifras absolutas es de S/. 834.00, el aumento de efectivo se debe al incremento en las ventas al contado, lo que indica que la empresa obtuvo en el 2015 un mayor efectivo disponible respecto al año anterior.

**Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros:** Este rubro para el año 2014 a 2015 tiene una variación de 5% que en cifras absolutas es de S/. 1,130.00, el incremento se debe a las ventas al crédito que se otorgó a clientes principales.

**Gastos Pagados por Anticipado:** Este rubro para el 2014 a 2015 se tiene una variación de -5,07% que en cifras absolutas es de S/ 460.00, la disminución se debe a que la empresa no otorgo el adelanto de la merced conductiva de uno de sus almacenes.

**Mercaderías:** En este rubro para el año 2014 a 2015 se tiene una variación de 41.95% que en cifras absolutas es de S/ 188,626.00, el incremento se debe a las adquisiciones de mercaderías que la empresa realiza en relación al incremento en sus ventas.

**EL ACTIVO NO CORRIENTE:** Para el año 2014 a 2015 se tiene una variación de -10% que en cifras absolutas es de S/ -80.00 el rubro representativo en los periodos es Inmueble, Maquinaria y Equipo.

**Inmueble, Maquinaria y Equipo:** Esta cuenta muestra la suma de S/. 800.00 en el año 2014 y S/. 720.00 en el año 2015 respectivamente, la variación fue de -10% que en cifras absolutas es de S/. -80.00, la disminución se debe al cálculo de la depreciación que se realizó en el rubro de los muebles.

#### **EN EL PASIVO Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE:** Para el año 2014 a 2015 tiene una variación de 20.53% que en cifras absolutas es de S/. 53,393.00 los rubros más representativos en los dos periodos son: Participaciones y Remuneraciones por Pagar y Cuentas por Pagar Comerciales Terceros.

**Cuentas por Pagar Comerciales Terceros:** Este rubro para el año 2014 a 2015 se tiene una variación de 21.28% que en cifras absolutas es de S/. 55,000.00 este incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes.

**PATRIMONIO:** Para el ejercicio económico 2014 a 2015 se tiene una variación 61.14% que en cifras absolutas es de S/. 136,665.00 estos incrementos constantes se debieron al aumento de Resultado del Ejercicio.

**Resultado del Ejercicio:** Para el año 2014 a 2015 se tiene una variación de 146.76% que en cifras absolutas es S/. 81,281.00 este incremento se debe

a que una de las políticas de la empresa es que, la utilidad correspondiente a resultados de ejercicio no debe ser distribuida a los participantes.

**B. METODO VERTICAL**

**CUADRO 3**  
**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2014 – 2015**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

RUBROS	PERIODOS			
	2015	%	2014	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,927.00	0.58%	3,093.00	0.64%
Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros	22,164.00	3.29%	21,034.00	4.36%
Gastos Pagados por Anticipado	8,620.00	1.28%	9,080.00	1.88%
Mercaderías	638,317.00	94.75%	449,691.00	92.98%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>673,028.00</b>	<b>99.90%</b>	<b>482,898.00</b>	<b>99.85%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble, maquinaria y equipo	720.00	0.11%	800.00	0.17%
Depreciación Acumulada	-72.00	-0.01%	-80.00	-0.02%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>648.00</b>	<b>0.10%</b>	<b>720.00</b>	<b>0.15%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>483,618.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
Remuneraciones y Participaciones por Pagar			1,607.00	0.33%
Cuentas Por Pagar Comerciales Terceros	313,500.00	46.54%	258,500.00	53.45%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>313,500.00</b>	<b>46.54%</b>	<b>260,107.00</b>	<b>53.78%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	120,040.00	17.82%	120,040.00	24.82%
Resultados Acumulados	103,471.00	15.36%	48,087.00	9.94%
Resultado del Ejercicio	136,665.00	20.29%	55,384.00	11.45%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>360,176.00</b>	<b>53.46%</b>	<b>223,511.00</b>	<b>46.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>483,618.00</b>	<b>100.00%</b>

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

ELABORADO POR: El ejecutor

**INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

En el cuadro 3 se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. a los

ejercicios económicos 2014 y 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

#### **EN EL ACTIVO:**

**EL ACTIVO CORRIENTE:** Para el año 2014 se tiene 99.85% y 99.90% en el 2015, que en cifras absolutas son S/. 673,028.00 y S/. 483,618.00 respectivamente. Los rubros más representativos son: Efectivo y Equivalente de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Gastos Pagados por Anticipados y Mercaderías.

**Efectivo y Equivalente de Efectivo:** Este rubro para el ejercicio económico 2014 representó el 0.64% del total de activos y 0.58% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 3,093.00 y S/. 3,927.00 el incremento se debe a las ventas en efectivo que se realizó durante el periodo.

**Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros:** En este rubro para el ejercicio económico 2014 presentó 4.36% y 3.29% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/. 21,034.00 y S/. 22,164.00 respectivamente, la disminución se debe a que la empresa implantó políticas de cobranzas de ventas al crédito.

**Gastos Pagados por Anticipado:** Para el año 2014 se tiene un 1.88% del total de sus activos y 1.28% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/ 9,080.00 y S/. 8,620.00, la disminución se debe a que la empresa no realizó el desembolso acordado por adelanto de merced conductiva de uno de sus almacenes.

**Mercaderías:** Para el año 2014 se tiene un 92.98% del total de sus activos y 94.75% para el 2015 que en cifras absolutas es S/ 449,691.00 y S/ 638,317.00 respectivamente, el incremento de la adquisición de mercaderías está en

relación a sus ventas es por ello que se tiene un mayor nivel de stock en mercaderías.

**EL ACTIVO NO CORRIENTE:** Para el año 2014 represento el 0.15% del total de activos y 0.10% en el 2015 y en cifras absolutas es de S/.720.00 y S/. 648.00 respectivamente, el rubro más representativo en los dos periodos es: Inmueble, Maquinaria y Equipo.

**Inmueble, maquinaria y Equipo:** Este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 0.17% del total de sus activos y 0.11% para el 2015 que en cifras absolutas es S/ 800.00 y S/ 720.00 respectivamente, la disminución se debe a la depreciación anual que se realiza a los bienes muebles.

#### **EN EL PASIVO Y PATRIMONIO:**

**EL PASIVO CORRIENTE:** Para el año 2014 represento el 53.78% del total de sus pasivos y 46.54% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 260,107.00 y S/. 313,500.00, el rubro representativo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros.

**Cuentas por Pagar Comerciales Terceros:** Este rubro para el ejercicio económico 2014 presento el 53.45% del total de pasivo y 46.54% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/ 258,500.00 y S/ 313,500.00, esta disminución se debe a que la empresa disminuyo sus compras al crédito.

#### **PATRIMONIO:**

Para el año 2014 represento el 46.22% del total de patrimonio y 53.46% en el 2015; que en cifras absolutas es de S/. 223,511.00 y S/ 360,176.00 respectivamente: Los rubros más representativos en los periodos son: Capital y Resultados del Ejercicio.

**Capital:** Este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 24.82% del total del patrimonio y 17.82% para el año 2015, por otro lado, el capital social no ha variado en los dos periodos.

**Resultado del Ejercicio:** Para el ejercicio 2014 represento un 11.45% del total del patrimonio y 20.29% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/ 55,384.00 y S/ 136,665.00 respectivamente; el incremento se debe a las políticas de venta que se instauró en la empresa.

### 5.1.2. ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADO

Para el análisis del Estado de Resultado se utilizó dos métodos horizontal y vertical.

#### A. METODO HORIZONTAL

Para obtener el cambio porcentual basta dividir la variación en soles entre el año base, que para este caso es el ejercicio 2014.

#### CUADRO 4

**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO  
EMPRESA CASTROS INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.  
ESTADO DE RESULTADO  
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015  
(Expresado en Nuevos Soles)**

RUBROS	PERIODOS		VARIACION	%
	2015	2014		
Ventas Netas	2,524,903.00	1,620,062.00	904,841.00	55.85%
(-) Costo de Ventas	2,030,002.30	1,318,524.16	711,478.14	53.96%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>494,900.70</b>	<b>301,537.84</b>	<b>193,362.86</b>	<b>64.13%</b>
(-) Gastos de Venta	-119,570.70	-81,987.00	-37,583.70	45.84%
(-) Gastos de Administración	-238,665.00	-164,166.84	-74,498.16	45.38%
<b>GANANCIA OPERATIVA</b>	<b>136,665.00</b>	<b>55,384.00</b>	<b>81,281.00</b>	<b>146.76%</b>
(+) Ingresos Financieros	0.00	0.00	0	0.00%
(-) Gastos Financieros	0.00	0.00	0	0.00%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>	<b>136,665.00</b>	<b>55,384.00</b>	<b>81,281.00</b>	<b>146.76%</b>

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor

## INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS HORIZONTAL

En el cuadro 4 se puede apreciar el Análisis Horizontal del estado de Resultado de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. correspondiente a los ejercicios 2014 y 2015, en el cual pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

**Ventas Netas:** Se puede apreciar que existe un incremento en S/. 904,841.00 lo que equivale a un 55.85% de las ventas del año 2014, el incremento se debe a la implementación en políticas de ventas.

**Costo de Venta:** Se aprecia un incremento de S/ 711,478.14 lo que equivale a un 53.96%, este incremento está a la par con el crecimiento constante de las ventas.

**Gastos Administrativos:** Como se observa en el cuadro, los gastos administrativos, incrementa en S/ 37 583.70 lo cual representa un 45.84%, esto debido al incremento básicamente de servicios prestados por terceros.

**Gastos de Ventas:** En los gastos de ventas ha tenido incremento en S/ 74,498.16 que representa un 45.38% con respecto al ejercicio anterior, esto refleja que la empresa a incrementando sus gastos relacionados a, publicidad, marketing, alquileres de almacenes y otros gastos relacionados a la venta de bienes de la empresa.

**Utilidad:** Este rubro ha tenido un incremento en S/ 81,281.00 que representa una variación porcentual de 146.46%, se aprecia un incremento debido al buen manejo de políticas de ventas.

**B. METODO VERTICAL**

Para este análisis del Estado de Resultado Integral, se toma en como base de comparación todas sus cuentas, los ingresos operacionales, es decir, las ventas por bienes se hacen igual al 100% y las demás partidas se representan como un porcentaje de ellas.

**CUADRO 5**  
**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO**  
**EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015**

RUBROS	PERIODOS			
	2015	%	2014	%
Ventas Netas	2,524,903.00	100.00%	1,620,062.00	100.00%
(-) Costo de Ventas	-2,030,002.30	-80.40%	-1,318,524.16	-81.39%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>494,900.70</b>	<b>19.60%</b>	<b>301,537.84</b>	<b>18.61%</b>
(-) Gastos de Venta	-119,411.90	-4.73%	-81,987.00	-5.06%
(-) Gastos de Administración	-238,665.00	-9.45%	-164,166.84	-10.13%
<b>GANANCIA OPERATIVA</b>	<b>136,823.80</b>	<b>5.42%</b>	<b>55,384.00</b>	<b>3.42%</b>
(+) Ingresos Financieros	0.00	0.00%	0.00	0.00%
(-) Gastos Financieros	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>	<b>136,823.80</b>	<b>5.42%</b>	<b>55,384.00</b>	<b>3.42%</b>

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

ELABORADO POR: El ejecutor

### INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS VERTICAL

En el cuadro 5 se puede apreciar el análisis vertical del Estado de Resultado de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. correspondientes a los ejercicios 2014 – 2015 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

**Costo de Venta:** Este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 81.39% del total de ventas y 80.40 % en el 2015 que en cifras absolutas es de



S/ 1'318,524.00 y S/ 2'030,002.30 respectivamente. La disminución de costo de venta en el periodo 2015 se debe a que se adquirieron productos en oferta.

**Gastos Administrativos:** Este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 5.06% del total de las ventas y 4.76% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/ 81,987.00 y S/ 119,411.90 respectivamente, se refleja una disminución en el año 2015 debido a que se realizó un control en los gastos de las remuneraciones de personal y pago realizado a terceros.

**Gastos de Ventas:** Para el ejercicio económico 2014 represento el 10.13% y 9.45% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 164,166.84 y S/. 238,665.00, la disminución se debe a que se realizó un mejor control en el gasto del personal.

**Ganancia Operativa:** Para el ejercicio económico 2014 represento el 3.42% del total de las ventas y 5.42% en el 2015 y que en cifras absolutas es de S/ 55,384.00 y S/ 136,823.80 respectivamente, lo cual indica un incremento considerable debido al incremento de las ventas.

## 5.2. ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO

b) **Determinar los indicadores financieros y económicos para la toma de decisiones gerenciales de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la Ciudad de Puno, periodos 2014-2015.**

### INDICADORES FINANCIEROS

El desarrollo de los indicadores financieros, se realizó sobre los Estados Financieros principales o básicos como son: El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

## ANALISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

El desarrollo de los indicadores financieros, se realizó sobre los estados financieros principales o básicos como son: Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. para los años 2014 y 2015. En comparación con una empresa del rubro de Comercio de Abarrotes en general HK Distribuidores S.R.L. Esta evaluación de los indicadores serán expuestos en las siguientes páginas mediante cuadros y gráficos de análisis utilizando los indicadores financieros que clasificados básicamente en cuatro grupos que son: Índices de Liquidez, Índices de Gestión, Índices de Solvencia e Índices de Rentabilidad. Señalados según la CONASEV (hoy en día Superintendencia de Mercados y Valores), CENEC (Censo Nacional Económico, INEI 2008) y otros autores.

### 5.2.1. INDICADORES DE LIQUIDEZ

#### A. LIQUIDEZ GENERAL

**MEDIDA OPTIMA DE LIQUIDEZ GENERAL:** La proporción estándar para considerar sana esta razón es de 2 a 1.

**ALTO,** significa que podrá cubrir sus obligaciones y que el efectivo no está siendo usado de la mejor forma posible.

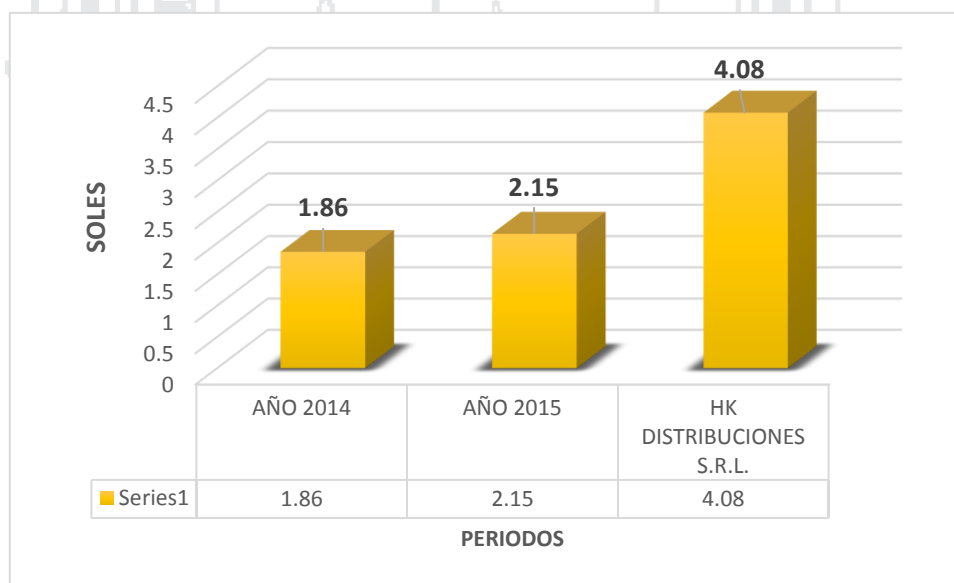
**BAJO,** indica falta de capital para pagar sus deudas y tomar ventajas de descuentos.

**CUADRO 6**  
**ÍNDICE DE LIQUIDEZ**

ACTIVO CORRIENTE		
PASIVO CORRIENTE		
<b>AÑO 2014</b>	482,898.00	S/.1.86
	260,107.00	
<b>AÑO 2015</b>	673,028.00	S/.2.15
	313,500.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	888,626.00	S/.4.08
	217,886.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 2**  
**LIQUIDEZ GENERAL**



**FUENTE:** Cuadro 6  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**INTERPRETACION**

Según el cuadro 6, se muestra una liquidez general por debajo de una empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. que es de S/. 4.08, comparado con S/. 1.86 en el 2014 y S/ 2.15 en el 2015 respectivamente; Según estos datos la empresa en el 2014 se encontraría en la medida optima debido a que la empresa

tiene por cada sol de deuda S/. 1.86 para cubrir sus obligaciones a corto plazo; sin embargo, en el 2015 la empresa cuenta con S/ 2.15 por cada sol de deuda esto significa que podrá cubrir sus obligaciones y que el efectivo no está siendo usado de la mejor forma posible.

## B. PRUEBA ACIDA

**MEDIDA ÓPTIMA DE PRUEBA ACIDA:** La proporción estándar para considerar sana a la razón es de 1 a 1.

**ALTO,** indica que establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones a corto plazo, para lo cual solo considera los activos más líquidos o capaces de convertirse en dinero.

**BAJO,** indica que el pasivo a corto plazo no puede ser cubierto por la solvencia inmediata de la empresa recurriendo al cambio la capacidad de obtener liquidez que requiere la empresa.

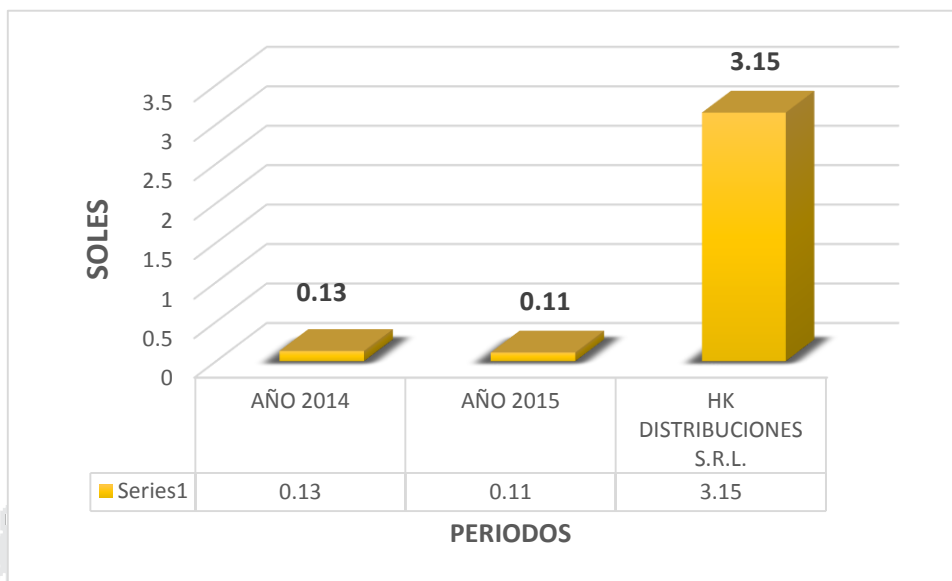
### CUADRO 7 PRUEBA ACIDA

ACTIVO CORRIENTE – EXISTENCIAS		
PASIVO CORRIENTE		
AÑO 2014	33,207.00	S/. 0.13
	260,107.00	
AÑO 2015	34,711.00	S/. 0.11
	313,500.00	
HK DISTRIBUCIONES S.R.L.	686,336.00	S/. 3.15
	217,886.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 3  
PRUEBA ACIDA**



**FUENTE:** Cuadro 7

**ELABORADO POR:** El ejecutor

**INTERPRETACION**

Según el cuadro 7, se muestra un indicador de Prueba acida por debajo de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. que es de S/. 3.15, comparado con S/. 0.13 en el 2014 y S/ 0.11 en el 2015 respectivamente; según la medida optima y contrastando con los datos, indica que las obligaciones no pueden ser cubiertas por las partidas liquidas a corto plazo, debido a que en el 2014 por cada sol de deuda a corto plazo se tiene S/. 0.13 para hacer frente a sus obligaciones y en el 2015 se tiene S/. 0.11 pudiendo observar una disminucion del S/. 0.02 debido a que en el 2015 se invirtió más en la compra de mercaderías, por lo tanto se tiene que recurrir a otras fuentes de financiamiento.

**5.2.2. INDICADOR DE GESTION**

**A. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

**MEDIDA OPTIMA DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:** La

proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 30 Días.

**ALTO**, muestra que la cobranza del dinero de la compañía es muy lenta.

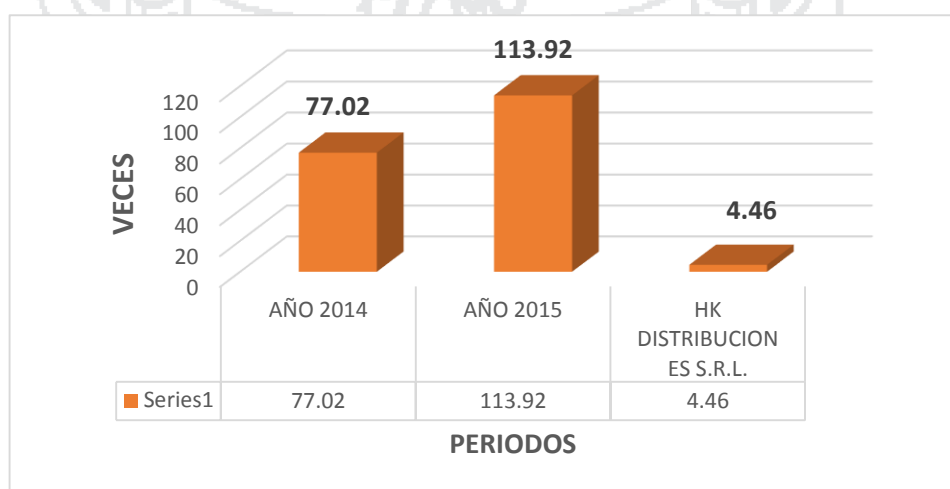
**BAJO**, indica que las cuentas por cobrar se recuperan a corto plazo dando impulso a las operaciones de la empresa.

**CUADRO 8  
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

VENTAS NETAS		
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		
<b>AÑO 2014</b>	1,620,062.00	77.02 Veces
	21,034.00	
<b>AÑO 2015</b>	2,524,903.00	113.92 Veces
	22,164.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	2,603,732.00	4.46 Veces
	584,244.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 4  
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**



**FUENTE:** Cuadro 8  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**CUADRO 9**  
**PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA**

NUMERO DE DIAS DEL PERIODO		
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR		
AÑO 2014	360	5 días
	77.02	
AÑO 2015	360	3 días
	113.92	
HK DISTRIBUCIONES S.R.L.	360	81 días
	4.46	

FUENTE: Cuadro 8

ELABORADO POR: El ejecutor

### INTERPRETACION

Según el cuadro 8, se tiene un indicador de rotación de cuentas por cobrar comerciales de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. de 4.46 veces; en comparación con el 2014 de 77.07 veces y en el 2015 de 113.02 veces. A comparación con la empresa del mismo, este indicador es alto debido a que por políticas de la empresa predominan las ventas al contado.

Asimismo en el cuadro 9, se tiene un periodo promedio de cobranza de la empresa del mismo sector de 81 días, en comparación con el año 2014 de 5 días y en el 2015 de 3 días; según la media optima, indica que las cuentas por cobrar se recuperan a corto plazo dando impulso a las operaciones de la empresa.

### B. ROTACION DE EXISTENCIAS

**MEDIDA OPTIMA DE ROTACION DE EXISTENCIAS:** La proporción estándar sana para considerar esta razón es de 30 días.

**ALTO,** cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo.

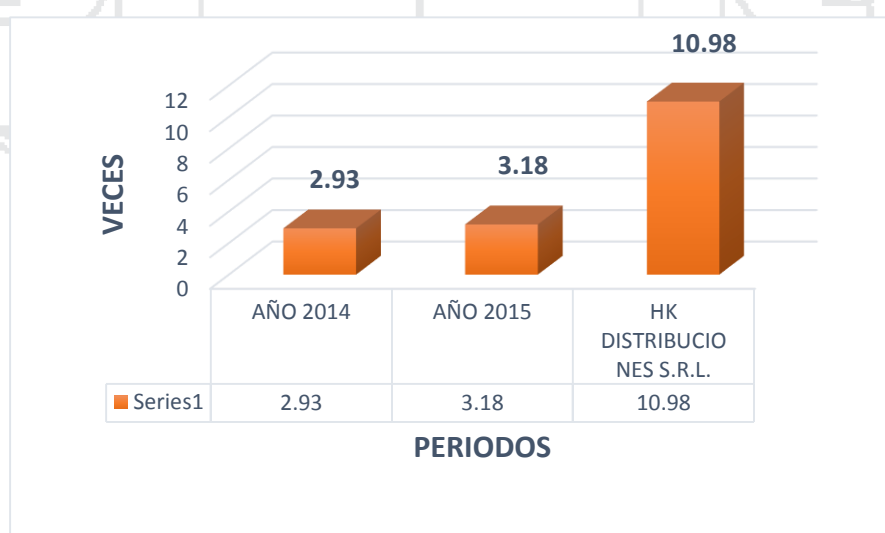
**BAJO,** Indica oportunamente el número de veces que esta inversión va al mercado y cuantas veces se repone.

**CUADRO 10**  
**ROTACION DE EXISTENCIAS**

<b>COSTO DE VENTA</b>		
<b>EXISTENCIA</b>		
<b>AÑO 2014</b>	1,318,524.16	2.93 Veces
	449,691.00	
<b>AÑO 2015</b>	2,030,002.30	3.18 Veces
	638,317.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	2,221,323.00	10.98 Veces

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 5**  
**ROTACION DE EXISTENCIAS**



**FUENTE:** Cuadro 10  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**CUADRO 11**  
**PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACION DE EXISTENCIAS**

<b>EXISTENCIAS x 360</b>		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
<b>AÑO 2014</b>	161888760.00	123 Días
	1,318,524.16	
<b>AÑO 2015</b>	229794120.00	113 Días
	2,030,002.30	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	72824400.00	33 Días
	2,221,323.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor



## INTERPRETACION

Según el cuadro 10, se tiene una rotación de existencias de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. de 10.98 veces en comparación con nuestra empresa, se tiene en el 2014 de 2.93 veces y 3.18 veces en el 2015. Este indicador es bajo en comparación a la empresa HK Distribuciones S.R.L. debido a que la empresa adquiere los productos (lentejas de Canadá) durante los meses de Octubre, Noviembre y Diciembre; sin embargo, este producto llega al Perú en tres veces al año debido a que tiene que tener en cuenta si en los buques existe un espacio para trasladar los contenedores de lentejas.

Asimismo, en el cuadro 11 se tiene un plazo promedio de inmovilización de existencias con la empresa del mismo rubro de 33 días en comparación con la empresa de estudio, en el 2014 de 123 días y 113 días en el 2015; en comparación con la medida óptima el tiempo de inmovilización de existencias es alto por lo cual demora que la inversión en inventarios se convierta en efectivo; provocando gastos innecesarios de almacenaje y productos ociosos en almacén.

### C. ROTACION DE ACTIVO TOTAL

**MEDIDA OPTIMA DE ROTACION DEL ACTIVO TOTAL:** La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 1 a 3.

**ALTO,** La empresa está teniendo más ventas sin invertir en más equipo o edificios, o bien obteniendo más efectivo.

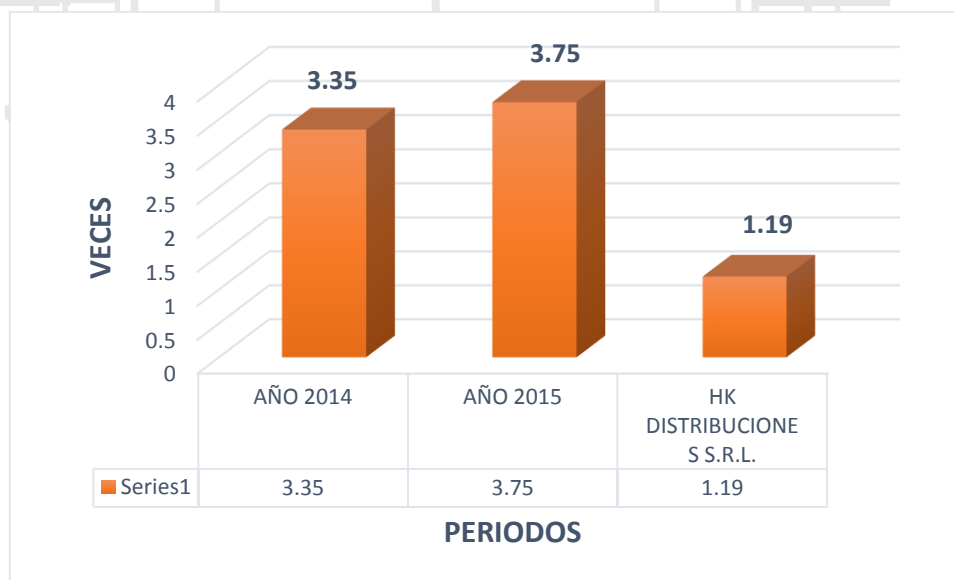
**BAJO,** indica que hay muchos activos y muy pocas ventas, hubo inversión de recursos incrementando el activo total.

**CUADRO 12**  
**ROTACION DE ACTIVO TOTAL**

VENTAS NETAS		
ACTIVO TOTAL		
<b>AÑO 2014</b>	1,620,062.00	3.35 Veces
	483,618.00	
<b>AÑO 2015</b>	2,524,903.00	3.75 Veces
	673,676.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	2,603,732.00	1.19 Veces
	2,184,578.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 6**  
**ROTACION DE ACTIVO TOTAL**



**FUENTE:** Cuadro 12  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**INTEPRETACION**

Según el cuadro 12, se tiene una rotación del activo total de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. de 1.19 veces en comparación con la empresa de estudio en el 2014 de 3.35 veces y 3.75 veces en el 2015; encontrándose en la medida optima por lo cual se refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas.

**D. ROTACION DE CAPITAL**

**MEDIDA OPTIMA DE ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO:** La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 5 a 1.

**ALTO,** retorno de efectivo significa que se tienen comprometidos en activos a corto plazo poco rentables, y que la compañía puede sobrevivir con menos efectivo.

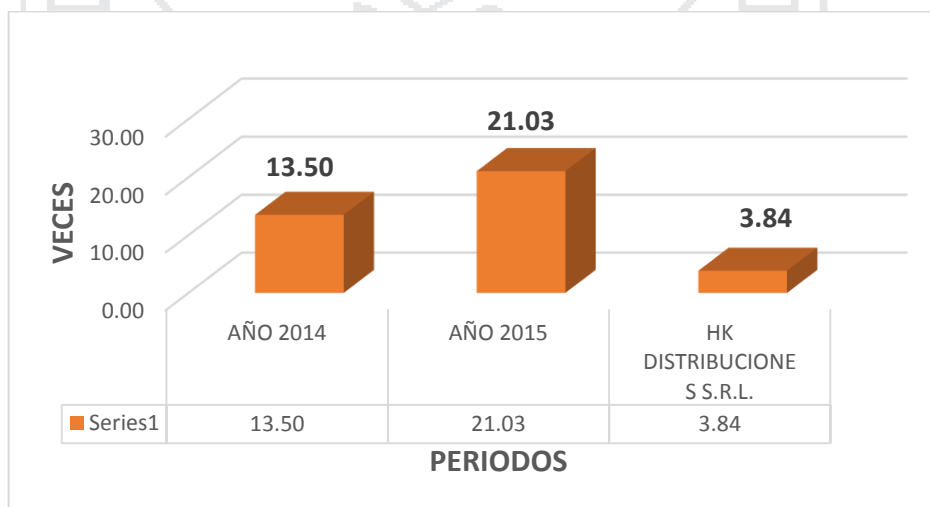
**BAJO,** pudiera significar que no puede pagar sus cuentas, dependiendo de los acreedores.

**CUADRO 13  
ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO**

VENTAS NETAS		
CAPITAL		
AÑO 2014	1,620,062.00	13.50 Veces
	120,040.00	
AÑO 2015	2,524,903.00	21.03 Veces
	120,040.00	
HK DISTRIBUCIONES S.R.L.	2,603,732.00	3.84 Veces
	678,700.00	

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
ELABORADO POR: el ejecutor

**GRAFICO 7  
ROTACION DE CAPITAL DE TRABAJO**



FUENTE: Cuadro 13  
ELABORADO POR: El ejecutor

## INTERPRETACION

Según en cuadro 13, se tiene una rotación de capital de trabajo de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. de 3.84 veces en comparación con nuestra empresa; se tiene en el año 2014 de 13.50 veces y en 21.03 en el año 2015; por lo tanto en el año 2014, 13.50 veces las ventas netas rotan en relación al capital de trabajo de la empresa y en el año 2015 21.03 veces ; se puede observar un incremento de 7.53 veces esto indica que está incrementando la productividad del capital de trabajo; es decir, que el dinero invertido en el activo rota un mayor número de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad del negocio.

### 5.2.3. INDICADOR DE SOLVENCIA

#### A. ENDEUDAMIENTO TOTAL

**MEDIDA OPTIMA DE ENDEUDAMIENTO TOTAL:** La proporción estándar a considerar sana a esta razón es de 0.50 a 1.

**ALTO,** fondos a los acreedores para financiar los activos de las empresas, a mayor índice mayor cantidad de dinero prestado, más elevado más riesgo.

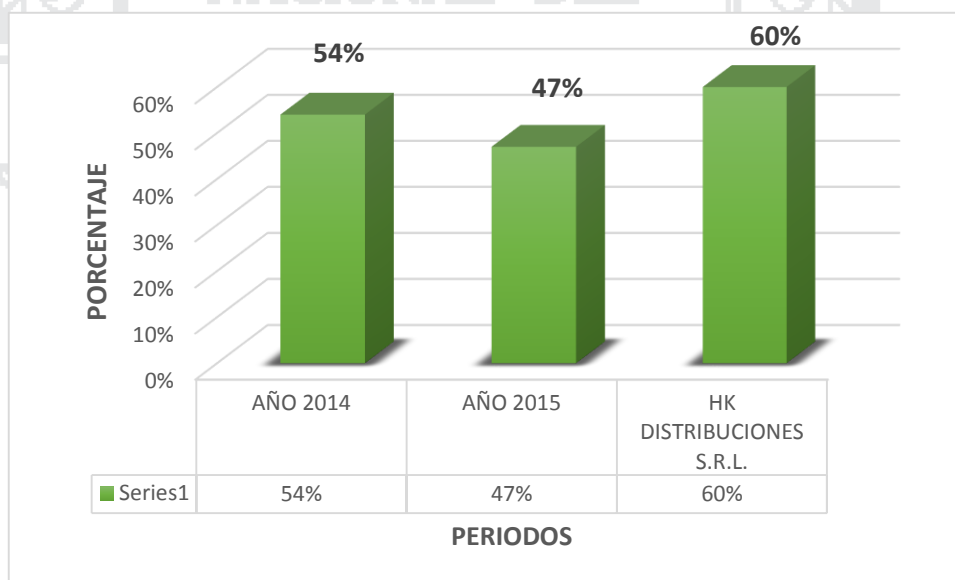
**BAJO,** este valor se considera aceptable, ya que la empresa tiene el 50% de sus activos libres, o sea una buena garantía para obtener mayores créditos de sus proveedores o bancos comerciales.

**CUADRO 14**  
**ENDEUDAMIENTO TOTAL**

PASIVO TOTAL		
ACTIVO TOTAL		
<b>AÑO 2014</b>	260,107.00	54%
	483,618.00	
<b>AÑO 2015</b>	313,500.00	47%
	673,676.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	1,314,023.00	60%
	2,184,578.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 8**  
**ENDEUDAMIENTO TOTAL**



**FUENTE:** Cuadro 14  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**INTERPRETACION**

Según el cuadro 14, se tiene un indicador de Endeudamiento total con la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. de 60% en comparación con la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. en el año 2014 se tuvo un indicador de 54 % y en el año 2015 de 47% respectivamente; en comparación con la medida optima se observa que el año 2014 la empresa presentaba un 54% de endeudamiento del activo lo cual se considera alto debido a que la

empresa estaba financiando sus activos con obligaciones a terceros por lo tanto se observaba un mayor riesgo; sin embargo, en el año 2015 la empresa en encuentra dentro de la medida optima debido a que los activos estaban financiados en un 47% por obligaciones a terceros.

**B. ESTRUCTURA DEL CAPITAL**

**MEDIDA OPTIMA DE LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL:** La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 1.08 a 1.

**ALTO,** a más aportes de los acreedores debilita la proporción del capital propio de la empresa.

**BAJO,** a menor pasivo a mayor proporción de capital propio mejora la solvencia y la liquidez.

**CUADRO 15  
ESTRUCTURA DE CAPITAL**

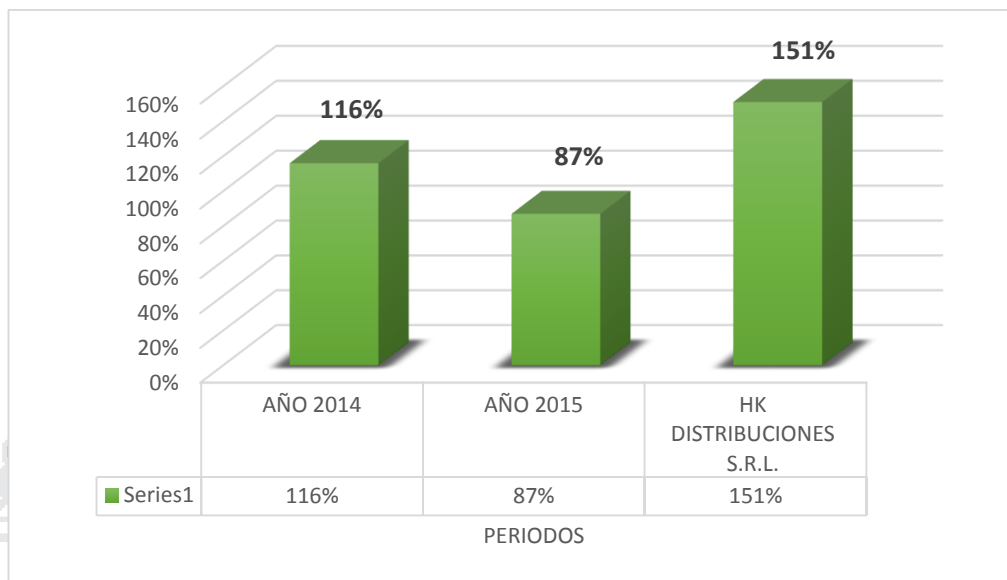
<b>PASIVO TOTAL</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>AÑO 2014</b>	260,107.00	116%
	223,511.00	
<b>AÑO 2015</b>	313,500.00	87%
	360,176.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	1,314,023.00	151%
	870,555.00	

**FUENTE:** Estados financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 9**

**ESTRUCTURA DE CAPITAL**



**FUENTE:** Cuadro 15  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**INTERPRETACION**

Según el cuadro 15, se tiene un indicador de la estructura de capital por debajo de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L., la cual tiene un indicador de 151% en comparación con la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. que en el 2014 tuvo un indicador de 116% y 87% en el 2015; en el año 2014 el endeudamiento de terceros constituido por el pasivo total representa el 116% del patrimonio de la empresa lo cual indica que la empresa presenta un riesgo debido a que el financiamiento de terceros supera la medida optima; en el año 2015 el endeudamiento con terceros representa el 87% del total de patrimonio de la empresa lo cual indica una mejora debido a que la empresa mejora su solvencia y liquidez al ser los participantes los que financian en un mayor porcentaje a la empresa.

**5.2.4. INDICADOR DE RENTABILIDAD**

**A. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS**

**MEDIDA OPTIMA DE RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS:** La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 10 a 1.

**ALTO,** indica el nivel de ventas logrado por la empresa y de la relación que guardan estas últimas con la estructura de costos.

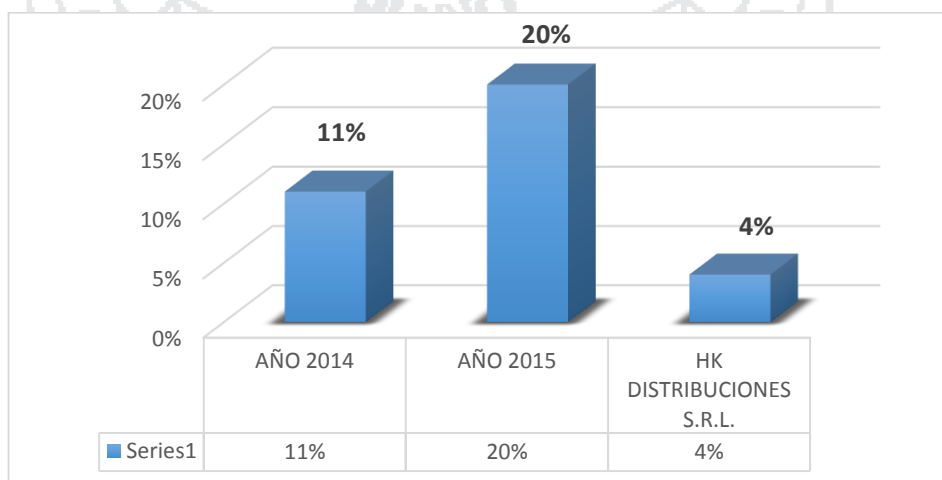
**BAJO,** indica que el volumen de ventas influye a las utilidades generadas en la inversión de los activos de la empresa.

**CUADRO 16  
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS**

UTILIDAD NETA		
ACTIVO TOTAL		
<b>AÑO 2014</b>	55,384.00	11%
	483,618.00	
<b>AÑO 2015</b>	136,665.00	20%
	673,676.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	96,947.00	4%
	2,184,578.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 10  
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS**



**FUENTE:** Cuadro 16  
**ELABORADO POR:** El ejecutor



**INTERPRETACION**

Según el cuadro 16, se tiene un indicador Rentabilidad sobre activos por encima de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. que es de 4% en comparación con la empresa que en el año 2014 fue de 11% y 20% en el 2015; en el año 2014 la empresa obtuvo una rentabilidad de 11% por cada sol de activo que representa la inversión y recursos que tiene la empresa, en el año 2015 la empresa obtuvo una rentabilidad de 20% por cada sol de activo teniendo un nivel alto según la media optima , este incremento del 9% se debe a que la gerencia obtenido un buen desempeño y buen uso de los activos.

**B. RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS**

**MEDIDA OPTIMA DE RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS:** La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.10 a 1.

**ALTO**, indica que las medidas son adecuadas en el sentido de que los gastos administrativos y de ventas no influyen sustancialmente para disminuir las utilidades de operación.

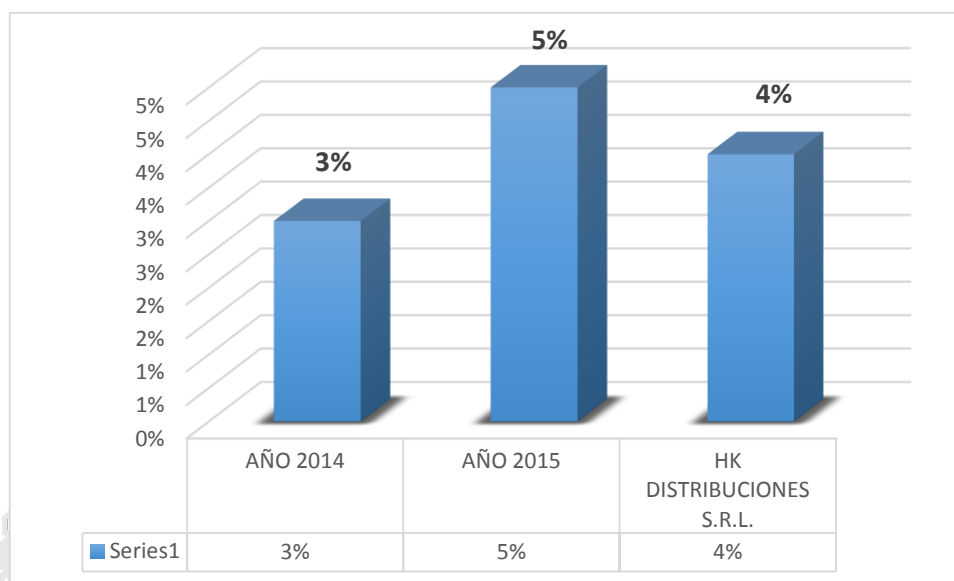
**BAJO**, muestra la reducción de las ventas o tal vez el aumento de los gastos administrativos y de ventas durante el periodo, perjudicando las utilidades de operación.

**CUADRO 17  
RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS**

UTILIDAD NETA		
VENTAS		
<b>AÑO 2014</b>	55,384.00	3%
	1,620,062.00	
<b>AÑO 2015</b>	136,665.00	5%
	2,524,903.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	96,947.00	4%
	2,603,732.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecuto

**GRAFICO 10**  
**RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS**



**FUENTE:** Cuadro 17  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

### INTERPRETACION

Según el cuadro 17, se tiene un indicador de rentabilidad sobre las ventas de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. de 4% en comparación con la empresa en estudio de 3% en el año 2014 y 5% en el año 2015; esto indica que en el año 2014 la empresa obtiene un rentabilidad neta de 3% por cada sol venta y el año 2015 5%, durante los dos años la empresa no se encuentra en la medida optima ; sin embargo, el incremento del 2% durante el año 2015 indica está incrementando la eficiencia de la gerencia, debido a un mejor control en los gastos administrativos y gastos de ventas .

### C. MARGEN COMERCIAL

**MEDIDA OPTIMA DEL MARGEN COMERCIAL:** La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.25 a 1.

**ALTO,** indica que tiene un bajo costo de la mercancía que origina una adecuada rentabilidad bruta.

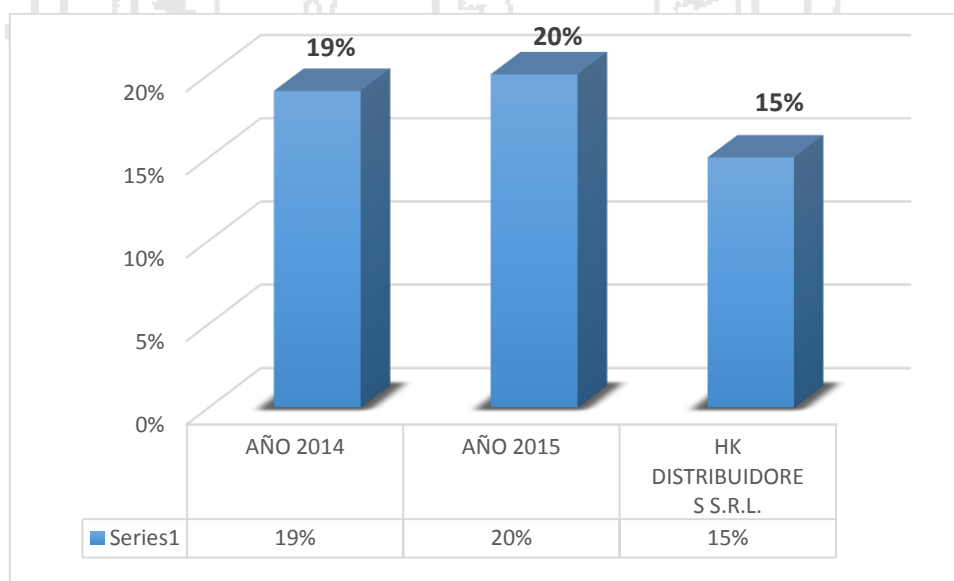
**BAJO**, muestra el grado de costo de la venta perjudicando la rentabilidad de la empresa en relación con la utilidad bruta.

**CUADRO 18  
MARGEN COMERCIAL**

VENTAS NETAS - COSTO DE VENTAS		
VENTAS NETAS		
<b>AÑO 2014</b>	301,537.84	19%
	1,620,062.00	
<b>AÑO 2015</b>	494,900.70	20%
	2,524,903.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	382,409.00	15%
	2,603,732.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 11  
MARGEN COMERCIAL**



**FUENTE:** Cuadro 18  
**ELABORADO POR:** Por el ejecutor

**INTERPRETACION**

Según el cuadro 18, se tiene un indicador de Margen Comercial de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. de 15% en comparación con la empresa que en el año 2014 fue de 19% y en el año 2015 de 20%, durante los dos años la empresa no se encuentra en la medida optima debido al grado de

costo de venta perjudicando la rentabilidad de la empresa en relación con la utilidad bruta.

**D. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO - ROE**

**MEDIDA OPTIMA DE RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO:** La proporción estándar para considerar sana a esta razón es de 0.90 a 1.

**ALTO**, indica el rendimiento para los accionistas a través de la utilidad neta del negocio.

**BAJO**, mide la tasa de rendimiento de la inversión de los asociados o accionistas.

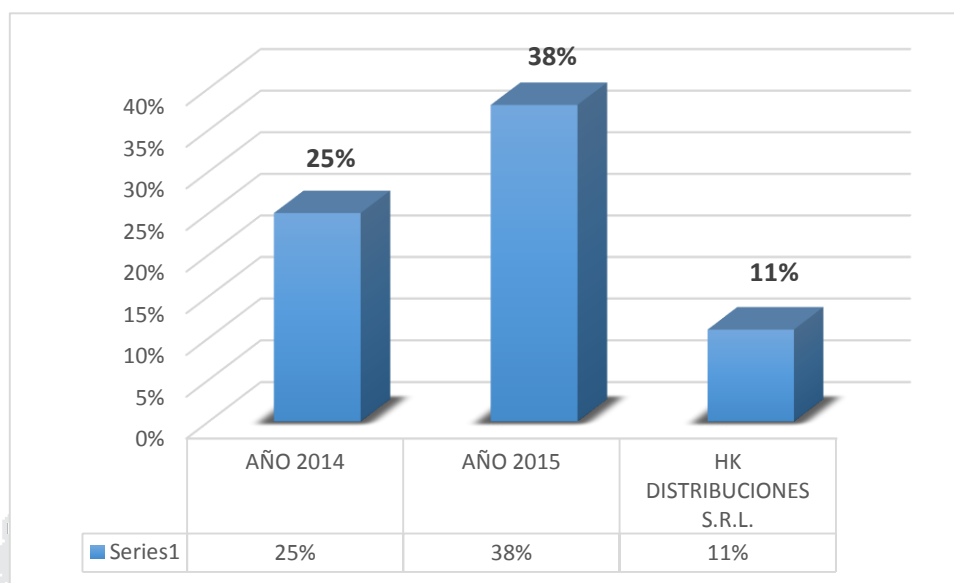
**CUADRO 19  
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO**

UTILIDAD NETA		
PATRIMONIO		
<b>AÑO 2014</b>	55,384.00	25%
	223,511.00	
<b>AÑO 2015</b>	136,665.00	38%
	360,176.00	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	96,947.00	11%
	870,555.00	

**FUENTE:** Estados Financieros de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor

**GRAFICO 12**  
**RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO**



**FUENTE:** Cuadro 19  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

**INTERPRETACION**

Según el cuadro 19, se tiene un indicador de ROE de la empresa del mismo rubro de 11% (indica que por cada S/. 1.00 que invierte el participante genera un rendimiento 11%) en comparación con la empresa que en el año 2014 es de 25% y en el año 2015 es de 38% ; durante el año 2015 se puede observar un incremento del 13% lo cual indica que la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los participantes está incrementando debido a que la empresa trabajando con su patrimonio propio.

**CUADRO 20**  
**RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS**  
**EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.**

INDICADORES FINANCIEROS		PERIODOS		HK DISTRIBUCIONES S.R.L.
		2014	2015	
<b>1</b>	<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>			
	LIQUIDEZ GENERAL	S/. 1.86	S/. 2.15	S/. 4.08
	PRUEBA ACIDA	S/. 0.13	S/. 0.11	S/. 3.15
<b>2</b>	<b>INDICADORES DE GESTION</b>			
	ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	77.02	113.92	4.46 Veces
	PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	5 Días	3 Días	81 Días
	ROTACION DE EXISTENCIAS	2.93	3.18	10.98 Veces
	PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACION DE EXISTENCIAS	123 DIAS	113 Días	33 Días
	ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	3.35	3.75	1.19 Veces
	ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	13.5	21.03	3.84 Veces
<b>3</b>	<b>INDICE DE SOLVENCIA</b>			
	ENDEUDAMIENTO TOTAL	54%	47%	60%
	ESTRUCTURA DEL CAPITAL	116%	87%	151%
<b>4</b>	<b>INDICE DE RENTABILIDAD</b>			
	RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	11%	20%	4%
	RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	3%	5%	4%
	MARGEN COMERCIAL	19%	20%	15%
	RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	25%	38%	11%

FUENTE: Cuadros 6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18 y 19

ELABORADO POR: El ejecutor

### 5.3. ANALISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO

a) **Proponer una alternativa que permita mejorar la toma de decisiones y lograr mayores niveles de rentabilidad en la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.**

Para lograr el análisis del tercer objetivo se debe tener en cuenta los análisis de los objetivos anteriormente analizados; ya que los resultados obtenidos determinan la situación económica y financiera de la empresa, tal es así que con el análisis efectuado se encontraron algunas deficiencias con lo cual se propondrá una alternativa que permita mejorar la toma de decisiones con la

finalidad de obtener mayores niveles de rentabilidad en la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. en los periodos siguientes:

## **A. ASPECTO FINANCIERO**

### **PROPUESTA**

- Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas para la organización, se debe fortalecer el patrimonio a fin de mantener un adecuado control y respaldo sobre el financiamiento con terceros, asimismo capitalizar los resultados acumulados para que el empresa obtenga solvencia.
- Se deben establecer criterios adecuados para la obtención de recursos externos e internos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, a fin de no obtener créditos del sistema financiero.
- Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.
- Se propone tener una parte considerable de dinero de las ventas, no invertirlo todo en mercaderías, debido a que empresa no cuenta con la capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo, debido a que las existencias requiere de un tiempo mayor para convertirlo en efectivo; si bien la empresa, muestra una prueba acida por debajo de la empresa del mismo sector HK Distribuciones S.R.L. , que es de 0.13 en el 2014 y 0.11 en el 2015 ; esto mejoraría si la empresa tendría una parte considerable de dinero de las ventas en efectivo.
- En cuanto a la rotación de existencias se recomienda que la empresa no tenga en almacén productos ociosos , debido a que se incurren en gastos operativos innecesarios; si bien la empresa muestra una rotación de existencias

por debajo de la empresa en comparación del mismo sector que es de 10.98 veces y un plazo promedio de inmovilización de existencias de 33 días; comparado con la empresa que es de 2.93 veces en el año 2014 y 3.18 veces en el 2015 y en plazo promedio de inmovilización de existencias de 123 días y 113 días , estos resultados se podrían mejorar si la empresa instaura políticas de compra en la cual no se debe tener productos en almacén por un periodo mayor a un mes ; con ello se mejoraría la rotación del inventario y se evitaría de gastos innecesarios en almacenaje.

## **B. ASPECTO ECONOMICO**

- Se recomienda seguir mejorando la rentabilidad sobre las ventas debido a que aún no se encuentra en la medida óptima, a pesar de tener un indicador por encima de la empresa del mismo sector que es de 4%; comparado con 3% en el año 2014 y 5% en el año 2015, estos resultados mejorarían si la empresa se propone realizar un control de gastos administrativos y de ventas, asimismo evitar gastos en almacén que son innecesarios perjudicando la utilidad operativa.
- Si bien la empresa ha tenido un crecimiento constante en las ventas de 55.85% para los años 2014 a 2015 debido a la implementación en políticas de ventas, se propone que la empresa pueda ofrecer otros productos como ( Arroz, Azúcar , Harina y abarrotes en general) con la finalidad de mejorar la ventas y con ello incrementar sus utilidades.
- Se debe realizar periódicamente encuestas a clientes principales relacionados a que productos más les gustaría que ofrezca la empresa, con el fin de que la empresa pueda ofrecer otros productos a sus clientes.
- Fomentar una cultura organizativa abierta y respectiva, en la cual las opiniones, observaciones y sugerencias de los trabajadores sean tomada en



cuenta para mejorar la cartera de productos; debido a que los trabajadores son quienes tienen un trato directo con los clientes.

## **MANUAL N° 001**

### **PREPARACION Y ELABORACION DE ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.**

#### **I. OBJETIVO**

Establecer normas y procedimientos que permitan la óptima preparación y elaboración de los estados financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. al 31 de Diciembre de cada año.

#### **II. FINALIDAD**

Suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera. Se pretende que tal información sea útil para los responsables del área Administrativo – Contable al tomar decisiones económicas y financieras.

Mostrar resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les ha confiado.

Suministrar información acerca de los siguientes elementos de la empresa: (activo, pasivo, patrimonio neto, ingresos y gastos).

#### **III. BASE LEGAL**

El Art. 175 de la Ley General de Sociedades, indica que el directorio debe proporcionar a los accionistas y al público las informaciones suficientes,

fidedignas y oportunas que la ley determine respecto a la situación legal, económica y financiera de la sociedad.

Se entiende por información suficiente a la presentación de los Estados Financieros presentado acorde a lo que señala las Normas Internacionales de Contabilidad, en especial la NIC N°1 “ Presentación de Estados Financieros”, los mismos que deben estar acompañados con sus notas a los Estados Financieros, Revelaciones de las políticas contables y un análisis a los ratios financieros.

Es fidedigna ( relacionada con la Verdad Contable) si se encuentra enmarcada en el Art. 223 de la Ley General de Sociedades que señala que la información financiera se prepara y presenta de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país y reconoce la importancia que tienen en la preparación y presentación de los estados financieros como uno de los instrumentos de mayor importancia utilizado para la toma de decisiones empresariales.

Art. 198 Administración Fraudulenta ( Código Penal) Sera reprimida con pena privativa de la libertad no menor a uno ni mayor de cuatro años el que ejerciendo funciones de administración o representación de una persona jurídica, realiza en perjuicio de ella o de terceros cualquiera de los siguientes actos:

Ocultar a los accionistas, socios, asociados, auditor interno, auditor externo, según sea el caso o a terceros interesados, la verdadera situación dela persona jurídica, falseando los balances, reflejando u omitiendo en los mismos beneficios

o pérdidas o usando cualquier artificio que suponga aumento o disminución de las partidas contables.

Proporcionar datos falsos relativos a la situación de una persona jurídica.

Promover por cualquier medio fraudulento, falsas cotizaciones de acciones, títulos o participaciones

Aceptar, estando prohibido hacerlo, acciones o títulos de la misma persona jurídica como garantía de crédito.

Fraguar balances para reflejar y distribuir utilidades inexistentes.

Omitir comunicar al directorio consejo de administración, consejo directivo u otro órgano similar o auditor interno o externo, acerca de la existencia de intereses propios que son incompatibles con los de la persona jurídica.

Asumir indebidamente préstamos para la persona jurídica.

Usar en provecho propio, o de otro, el patrimonio de la persona jurídica.

En este sentido el Consejo Normativo de Contabilidad en su Resolución N°008-97-EF/93.01 ha precisado las obligaciones de los Contadores Públicos en el ejercicio de la prestación de sus servicios profesionales.

También debemos de precisar que el Art. 190 de la LGS, señala que el gerente responde ante la sociedad, los accionistas y terceros, por los daños y perjuicios

que ocasione por el incumplimiento de sus obligaciones, dolo, abuso de facultades y negligencia grave.

El gerente es particularmente responsable por:

La existencia, regularidad y veracidad de los sistemas de contabilidad, los libros que la ley ordena llevar a la sociedad y los demás libros y registros que debe llevar una ordenada empresa.

El establecimiento y mantenimiento de una estructura de control interno diseñado para proveer seguridad razonable de los activos de la empresa que estén protegidos contra el uso no autorizado y que todas las operaciones son efectuadas de acuerdo con autorizaciones establecidas y registradas apropiadamente.

Finalmente se entiende por oportuna la presentación de los Estados Financieros cuando a base de esta información los usuarios pueden tomar decisiones significativas y relevantes sobre la marcha del negocio.

### **5.1. CONTRASTACION DE HIPOTESIS**

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

**La Hipótesis Específica 1:** El análisis horizontal y vertical de la Situación económica y financiera proporciona información relevante de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L., e incide directamente en una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2014 - 2015.

La aplicación del análisis al estado de Situación Financiera nos permitió medir todos los movimientos financieros de la empresa mediante el método Horizontal y Vertical (Cuadro 2 y 3) y el análisis del Estado de Resultado en el método

horizontal y vertical (Cuadros 4 y 5) nos indica que si influye directamente en una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Mediante el Cuadro 2 se ha demostrado que en el activo corriente para el año 2011 y 2012 ha tenido una variación porcentual de 39.37% teniendo en cifras absolutas de S/. 190,130.00 como resultado en este rubro es en Mercaderías poseyendo un incremento para el ejercicio 2014 y 2015 de 41.95% que en cifras absolutas es de S/. 190,058.00 este incremento se debe al aumento de adquisiciones en mercaderías, debido a que la empresa está incrementando sus ventas. En el activo no corriente los resultados obtenidos para año 2014 y 2015 tiene una variación de -10% que en cifras absolutas es de S/.-80.00 esta variación se debe a la depreciación de los muebles que posee la empresa. Del mismo modo en el pasivo no corriente para los ejercicios 2014 y 2015 tiene una variación de 20.53% que en cifras absolutas es de S/. 53,393.00 el rubro más distintivo en los dos periodos es Cuentas Por Pagar Comerciales Terceros este rubro para el año 2014 y 2015 tiene una variación de S/. 55,000.00 el incremento se debe a que la empresa incremento sus cuentas por pagar a sus proveedores debido a que solicito mercaderías al crédito. En el rubro de patrimonio para los ejercicios 2014 y 2015 tiene una variación de 61.14% que en cifras absolutas es de S/. 136,665.00 el rubro más distintivo en los periodos 2014 y 2015 es de Resultado del Ejercicio este rubro para el año 2014 tiene una variación de 146.76% que en cifras absolutas es de S/. 81,281.00 el incremento se debe básicamente a las ventas es decir en el año 2015 la empresa realizo un considerable incremento en las ventas, por lo cual se vio reflejado en el resultado del ejercicio.

Por otro lado según el cuadro 5 con relación a las ventas netas en la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. tenemos como resultado según el análisis horizontal un incremento de 55% que en cifras absolutas es de S/. 904,841.00, este incremento se debe a que la empresa empleo nuevas políticas de ventas, por lo cual incremento la capacidad de ventas en bienes. En el cuadro 6 en cuanto al costo ventas para el ejercicio económico represento el 80.40% del total de las ventas y 81.39% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 1'318,524.00 y S/ 2'030,002.30 este incremento está a la par con el crecimiento constante de ventas según resultado de análisis vertical, con respecto a la utilidad para el ejercicio económico 2014 represento 3.42% del total de ventas y 5.42% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 55,384.00 y S/. 136,823.00, lo cual indica un incremento considerable en 2%.

De tal manera se acepta la hipótesis específica 1 planteada para el presente estudio.

**Hipótesis específica 2:** La adecuada aplicación de los indicadores financieros económicos y financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la Ciudad de Puno, influye en una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2014 y 2015.

Mediante los cuadros 6 al 19 se ha demostrado que, la liquidez general en el año 2014 alcanzo el S/. 1.86, en el año 2015 fue de S/ 2.15 para cubrir sus obligaciones a corto plazo; en cuanto al índice de gestión, en rotación de cuentas por cobrar la empresa cuenta para el año 2014 con 77.02 veces y en el año 2015 113.92 veces y en el periodo promedio de cobranza fue de 5 días y 3 días lo que indica que las cuentas por cobrar se recuperan a corto plazo dando impulso a las operaciones de la empresa, en cuando a la rotación de existencias

en el año 2014 fue de 2.93 veces y en el año 2015 3.18 veces en cuando al plazo promedio de inmovilización de existencias fue de 123 días y 113 días ; el tiempo de inmovilización de existencias es alto por lo cual demora que los inventarios se conviertan en efectivo , provocando gastos innecesarios en almacenaje; con respecto al índice de solvencia , la empresa en el año tuvo un endeudamiento total de 54% y en año 2015 de 47%, lo cual indica que el año 2014 el capital estaba financiado por capital de terceros ; sin embargo en el año 2015 la empresa se encuentra se encuentra en la medida optima; con respecto al índice de rentabilidad sobre las ventas en el año 2014 la empresa obtuvo un 3% por cada sol de venta y en año 2015 5% por cada sol de venta ; en cuanto a la rentabilidad sobre patrimonio, en el año 2014 la empresa obtuvo un 25% por cada sol que invierte cada participante y en año 2015 obtuvo un 38% se puede observar un incremento del 13% lo cual indica que se incrementando la capacidad de generar utilidades netas con la inversión de los participantes. Todos esos resultados del comportamiento de los indicadores financieros y económicos nos muestran una incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales, de tal manera que la hipótesis específica 2 planteada para el presente estudio queda aceptada.

## CONCLUSIONES

Luego de haber expuesto y analizado nuestros resultados y alcanzado los objetivos y contrastados con nuestras hipótesis planteadas, las siguientes son las conclusiones a las cuales hemos arribado como fruto de nuestra investigación.

**PRIMERA:** Según los resultados de la investigación mostrados en los cuadros 02 al 05 referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados incide en la toma de decisiones de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.; se denota que del método horizontal del Estado de Situación Financiera en el rubro de mercaderías hubo una variación significativa de S/. 188,626.00 que representa el 41.95% el incremento se debe a las adquisiciones de mercaderías que va en relación a las ventas; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación significativa de S/. 55,000.00 que representa el 21.28% el incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es resultados acumulados, con una variación de S/. 81,281.00 que representa el 146.76%.

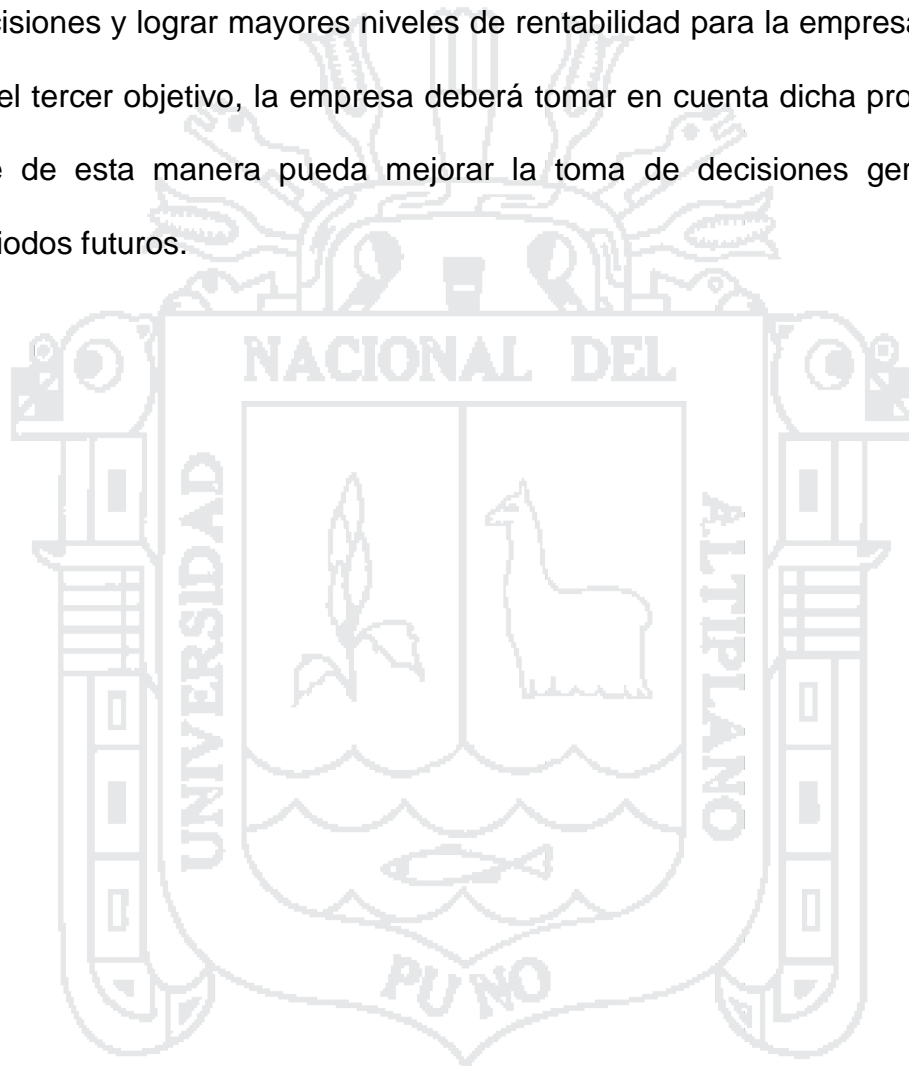
**SEGUNDA:** En el análisis horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del periodo 2014 tuvo un incremento de S/. 904,841.00 respecto al periodo 2015 que represento el 55.85%; en el periodo 2014 respecto al periodo 2015 se incrementó la utilidad neta en S/. 81,281.00 que represento el 146.76% lo cual muestra una mejora significativa para la empresa; estos resultados nos permiten aseverar su incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.



**TERCERA:** En los resultados obtenidos en los cuadros 06 al 19 ; la liquidez general en el periodo 2014 alcanzo S/ 1.86 y en el periodo 2015 S/ 2.15 , para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; en el periodo 2014 la rotación de cuentas por cobrar fue de 77.02 veces y en el periodo 2015 de 113.92 veces y el periodo promedio de cobranza fue de 5 días y 3 días ; este indicador es alto según la medida optima debido a que en la empresa predomina las ventas al contado; en el periodo 2014 la rotación de existencias fue de 2.93 veces y en el periodo 2015 es de 3.18 veces y el plazo promedio de inmovilización de existencias es de 123 días y 113 días , este indicador según la medida optima es alto debido a que la inversión en inventarios demora en convertirse en efectivo, provocando gastos innecesarios de almacenaje; en cuando al endeudamiento total en el periodo 2014 se tiene un 54% y en el periodo 2015 de 47% lo cual indica que el periodo 2014 la empresa no se encontraba en su medida optima debido a que sus activos estaban financiados por capitales de terceros ; sin embargo en el 2015 la empresa se encuentra en la medida optima debido a que los activos estaban financiados en un 47% por capital de terceros ; en el indicador de estructura del capital en el periodo 2014 la empresa tuvo un indicador de 116% y 87% en el periodo 2015 ; lo cual indica que en el periodo 2014 el endeudamiento con terceros representa el 116% del total de patrimonio presentando un riesgo; finalmente , en cuanto a los índices de rentabilidad; en el indicador rotación de activos en el periodo 2014 se obtuvo una rentabilidad de 11% por cada sol de activo que representa la inversión y en el periodo 2015 la empresa obtuvo una rentabilidad de 20% por cada sol de activo; en cuanto al índice de rentabilidad sobre las ventas , en el periodo 2014 se obtuvo un índice de 3% por cada sol de venta y 5% en el periodo 2015; el incremento del 2% indica

que se está incrementando la eficiencia de la gerencia; los resultados obtenidos a través de los indicadores financieros y económicos nos permiten aseverar la incidencia en para una adecuada toma de decisiones.

**CUARTA:** La propuesta de una alternativa que permita mejorar la toma de decisiones y lograr mayores niveles de rentabilidad para la empresa, planteada en el tercer objetivo, la empresa deberá tomar en cuenta dicha propuesta para que de esta manera pueda mejorar la toma de decisiones gerenciales en periodos futuros.



## RECOMENDACIONES

**PRIMERA:** A los ejecutivos y participantes, es importante analizar la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero, con la finalidad de tomar mejores decisiones gerenciales, en base a los análisis de Estados Financieros, que nos permite mostrar en forma detallada y ordenada la real situación económica y financiera de la empresa que es de suma importancia para la toma de decisiones.

**SEGUNDA:** En cuando a la rentabilidad de la empresa con relación a las ventas, patrimonio e inversión se recomienda seguir mejorando, debido a que en el último periodo se ha ido tomando decisiones adecuadas, haciendo un adecuado uso de los recursos económicos y financieros para así obtener resultados positivos y por ende cumplir con el principal objetivo de la empresa que es la maximización de utilidades.

**TERCERA:** Se recomienda efectuar un análisis de los gastos de la empresa, para que de esta manera no llegue afectar en las utilidades de la empresa y por ende a la rentabilidad.

**CUARTA:** Se debe considerar la alternativa propuesta que permita mejorar la toma de decisiones y con ello lograr un mayor nivel de rentabilidad y cumplir con los objetivos empresariales.

**QUINTA:** La empresa debe de capitalizar los resultados acumulados con la finalidad de tener una mejor solvencia económica.

**SEXTA:** Fomentar una cultura de organizativa abierta y receptiva, en la cual las opiniones, las observaciones y las sugerencias de los clientes sean tomadas en cuenta con la finalidad de cubrir con sus expectativas.

**BIBLIOGRAFIA**

- ACTUALIDAD EMPRESARIAL (2012) Editorial: Pacífico - Lima
- AMEZ, M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones Culturales Madrid.
- APAZA, M. (2000). Diccionario empresarial, Pacífico Editores TOMO I. Lima – Perú.
- APAZA, M. (2011). Formulación de Estados Financieros. En análisis e Interpretación conforme a las NIFF y al PCGE. Lima – El Pacífico Editores.
- ARANA, D. (2012). Gestión de contabilidad Financiera (Primera Edición, México)
- FRANCO, P (2013). Evaluación de Estados Financieros. Lima (4ta Edición), Lima: Universidad Del Pacífico.
- EFFIO, F.y AGUILAR H. (2011) NIIF 2012 (Primera Edición); Lima: Real Time E.I.R.L.
- FLORES, J. (2013). Análisis E interpretación de Estados Financieros (4ta Edición), Lima: Centro De Especialización En Contabilidad Y Finanzas E.I.R.L.
- GRANT R.M. (1991). The Resource-Based Theory of Competitive Advantage: Implications for Strategy. Florida.
- GIRALDO, D. (2005). Contabilidad General Básica (Tomo I) (15ava Edición). Lima: Fecat E.I.R.L.
- GIRALDO, D. (2009). Contabilidad General Básica (Tomo I) (17ava Edición). Lima: Ifocom S.A
- HERZ, J.(2013). Apuntes de Contabilidad Financiera. Editorial Lima Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

KOENTZ, H. (2006) Administración de una perspectiva global (Onceava edición).

México: Mc Grau – Hillininteram Cana De Editores, S.A.

NOVOA, H. (2014). Los Estados Financieros en el Perú (Segunda Edición),

Puno: Altiplano E.I.R.L.

ORDOÑEZ, M. (1992). Análisis de Balances. Lima: Editorial Amauta

PALOMINO, C. (2014) Análisis a los Estados Financieros. Lima: Editorial Calpa

S.A.C

RIVERO, E. (2014). *CONTABILIDAD I* (Tercera ed.). Lima: Universidad del Pacífico. Recuperado el Enero de 2016

RUELAS, M. y ESPILLICO, A. (2011). Comercio y Documentación Mercantil (Primera edición). Puno: Altiplano E.I.R.L.

SUAREZ, H. (2003). Análisis e Interpretación del Plan Contable General Revisado (1ra edición). Lima: JM

ZEBALLOS, E. (2011). *Contabilidad General* (Novena ed.). Arequipa, Peru: Ediciones ERLY. Recuperado el 12 de MAYO de 2015



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.**  
(Expresado en nuevos soles)  
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015

RUBROS	PERIODOS		RUBROS	PERIODOS	
	2015	2014		2015	2014
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,927.00	3,093.00	<b>PASIVOS</b>		
Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros	22,164.00	21,034.00	Remuneraciones y Participaciones por Pagar		1,607.00
Gastos Pagados por Anticipado	8,620.00	9,080.00	Cuentas Por Pagar Comerciales Terceros	313,500.00	258,500.00
Mercaderías	638,317.00	449,691.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>313,500.00</b>	<b>260,107.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>673,028.00</b>	<b>482,898.00</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			Capital	120,040.00	120,040.00
Inmueble, maquinaria y equipo	720.00	800.00	Resultados Acumulados	103,471.00	48,087.00
Depreciacion Acumulada	-72.00	-80.00	Resultado del Ejercicio	136,665.00	55,384.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>648.00</b>	<b>720.00</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>360,176.00</b>	<b>223,511.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>483,618.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>483,618.00</b>

ESTADO DE RESULTADOS		
CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.		
(Expresado en nuevos soles)		
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2015		
RUBROS	PERIODOS	
	2015	2014
Ventas Netas	2,524,903.00	1,620,062.00
(-) Costo de Ventas	-2,030,002.30	-1,318,524.16
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>494,900.70</b>	<b>301,537.84</b>
(-) Gastos de Venta	-119,570.70	-81,987.00
(-) Gastos de Administracion	-238,665.00	-164,166.84
<b>GANANCIA OPERATIVA</b>	<b>136,665.00</b>	<b>55,384.00</b>
(+) Ingresos Financieros	0.00	0.00
(-) Gastos Financieros	0.00	0.00
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>	<b>136,665.00</b>	<b>55,384.00</b>



<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>			
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>			
(Expresado en Nuevos Soles)			
AL 31 DE Diciembre del 2015			
<b>ACTIVO</b>	<b>2015</b>	<b>PASIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y Equivalente al Efectivo	102,092.00	Tributos y Aportes al Sistema de Salud por Pagar	1,473.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	584,244.00	Remuneraciones y Participaciones Por Pagar	6,383.00
Mercaderias	202,290.00	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	210,030.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>888,626.00</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>217,886.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Inversiones Inmobiliarias	1,109,300.00	Obligaciones Financiera	1,096,137.00
Inmueble Maquinaria y Equipo	261,137.00	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,096,137.00</b>
Depreciacion Acumulada	-109,874.00	<b>PATRIMONIO</b>	
Activo Diferido	30,022.00	Capital	678,700.00
Otros Activos Corrientes	5,367.00	Reservas	13,285.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,295,952.00</b>	Resultados Acumulados	81,623.00
		Utilidad del Ejercicio	96,947.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,184,578.00</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>870,555.00</b>
		<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,184,578.00</b>

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	
<b>HK DISTRIBUCIONES S.R.L.</b>	
(Expresado en Nuevos Soles)	
AL 31 DE Diciembre del 2015	
Ventas Netas	2,603,732.00
Costo de ventas	-2,221,323.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>382,409.00</b>
Gastos de Venta	-48,531.00
Gastos de Administracion	-59,903.00
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>273,975.00</b>
Gastos Financieros	-176,472.00
Ingresos Financieros Gravados	87.00
Otros Ingresos Gravados	2.00
Gastos Diversos	-645.00
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>	<b>96,947.00</b>

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

**“ANALISIS ECONOMICO – FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN  
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA  
CASTRO’S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L. DE LA  
CIUDAD DE PUNO, PERIODO 2014 – 2015”**

**"ECONOMIC - FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INCIDENCE IN  
MAKING MANAGEMENT DECISIONS OF THE COMPANY  
CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L. OF THE CITY  
OF PUNO, PERIOD 2014 - 2015"**

**ARTICULO CIENTIFICO**

**PRESENTADO POR:**

MARYLU ROXANA PERCA APAZA

**DIRECTOR DE TESIS**

: .....  
Dr. SABINO LUZA-FLORES

**COORDINADOR  
DE INVESTIGACION**

: .....  
Msc. PERCY QUISPE PINEDA

PUNO – PERU  
2016

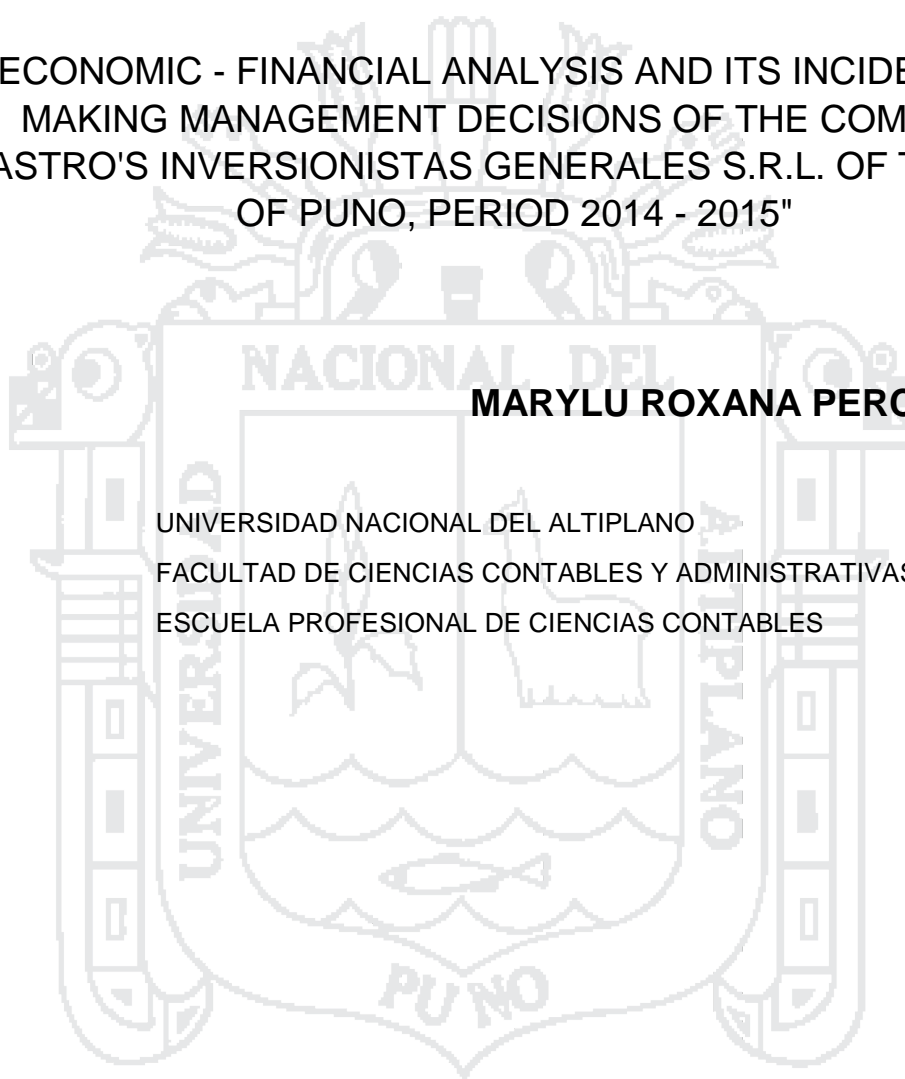
PUNO – PERU  
2016

**“ANALISIS ECONOMICO – FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN  
TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA  
CASTRO’S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L. DE LA  
CIUDAD DE PUNO, PERIODO 2014 – 2015”**

"ECONOMIC - FINANCIAL ANALYSIS AND ITS INCIDENCE IN  
MAKING MANAGEMENT DECISIONS OF THE COMPANY  
CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L. OF THE CITY  
OF PUNO, PERIOD 2014 - 2015"

**MARYLU ROXANA PERCA APAZA**

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



# “ANÁLISIS ECONOMICO – FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA CASTRO’S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L. DE LA CIUDAD DE PUNO, PERIODO 2014 – 2015”

MARYLU ROXANA PERCA APAZA

[marylu\\_roxana28@hotmail.com](mailto:marylu_roxana28@hotmail.com)

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

Facultad De Ciencias Contables Y Administrativas

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

## RESUMEN

En el trabajo se analizó e interpretó la situación económica y financiera de la empresa mencionada, a través de la aplicación de los métodos de análisis (horizontal, vertical y de indicadores) donde se obtuvo los siguientes resultados: El análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros no es aplicado en la empresa Castro’s Inversionistas Generales S.R.L. durante los periodos 2014 -2015 el cual incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa y concluimos en términos generales: PRIMERO, en el rubro de mercaderías hubo una variación significativa de S/. 188,626.00 que representa el 41.95%; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación significativa de S/. 55,000.00 que representa el 21.28%; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es resultados acumulados, con una variación de S/. 81,281.00 que representa el 146.76%. En el análisis horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del periodo 2014 tuvo un incremento de S/. 904,841.00 respecto al periodo 2015 que represento el 55.85%; se incrementó la utilidad neta en S/. 81,281.00 que represento el 146.76% lo cual muestra una mejora significativa para la empresa; SEGUNDO, la evaluación de los indicadores inciden en la toma de decisiones; la liquidez general en el periodo 2014 alcanzo S/ 1.86 y en el periodo 2015 S/ 2.15 ; en el periodo 2014 la rotación de existencias fue de 2.93 veces y en el periodo 2015 es de 3.18 veces; en cuando al endeudamiento total en el periodo 2014 se tiene un 54% y en el periodo 2015 de 47%; en cuanto a los índices de rentabilidad; en cuanto al índice de rentabilidad sobre las ventas , en el periodo 2014 se obtuvo un índice de 3% y 5% en el periodo 2015; TERCERO, se deberá tomar en cuenta la alternativa propuesta.

En consecuencia, el trabajo de investigación se divide en cinco capítulos siguientes: CAPITULO I: Planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación de la Empresa de Castro's Inversionistas Generales S.R.L., en la que especifica porque y los orígenes del problema. CAPITULO II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la investigación, se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas. CAPITULO III: Método de la Investigación; nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos. CAPITULO IV: Características del Área de Investigación; nos muestra las características más importante del ámbito de estudio. CAPITULO V: Exposición y análisis de los resultados; muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

**Palabras Claves:** Análisis Económico – Financiero, Toma de decisiones Gerenciales.

#### **ABSTRACT**

In the paper the economic and financial situation of the mentioned company was analyzed and interpreted through the application of the methods of analysis (horizontal, vertical and indicators) where the following results were obtained: Horizontal and Vertical analysis of the States Financial is not applied in the company Castro's Inversionistas Generales SRL During the periods 2014 -2015 which affects the management decision-making of the company and we conclude in general terms: FIRST, in the item of merchandise there was a significant variation of S / . 188,626.00 representing 41.95%; In terms of current liabilities, the most distinctive item in the two periods is Third-Party Commercial Accounts Payable, with a significant variation of S / . 55,000.00 representing 21.28%; With respect to equity, the item with the greatest variation is accumulated results, with a variation of S / . 81,281.00 representing 146.76%. In the horizontal analysis of the Income Statement, net sales for the 2014 period increased by S / . 904,841.00 compared to the period 2015 which represented 55.85%; Net profit increased by S / . 81,281.00 representing 146.76% which shows a significant improvement for the company; SECOND, the evaluation of the indicators influence decision making; The general liquidity in the period 2014 reached S / 1.86 and in the period 2015 S / 2.15; In the period 2014 the stock turnover was 2.93 times and in the period 2015 is 3.18 times; When total indebtedness in the period 2014 is 54% and in the period 2015 is 47%, as for the indices of profitability; In terms of the profitability index on sales, in the period 2014 an index of 3% and 5% was obtained in the period 2015; THIRD, the proposed alternative must be taken into account.

Consequently, the research work is divided into five chapters: CHAPTER I: Introduction to the problem, background and objectives of the investigation of the Company of Castro's Investors General S.R.L., in which it specifies why and the origins of the problem. CHAPTER II: Theoretical Framework, Conceptual Framework and Research Hypothesis, definitions related to the topic are conceptualized to formulate the respective hypotheses. CHAPTER III: Research Method; Shows us the methods and techniques that allowed us to achieve our objectives. CHAPTER IV: Characteristics of the Research Area; Shows us the most important characteristics of the field of study. CHAPTER V: Exposure and analysis of results; Shows the results by tables, which were analyzed and discussed as a result of the application of percentage terms and comparisons to reach the final conclusions and recommendations.

Key Words: Economic - Financial Analysis, Management Decision Making.

## **INTRODUCCION**

El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que ha sido registrado en la contabilidad del ente económico.

La empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. es una empresa fundada desde el año 2011 por iniciativa de los participantes que es la familia Castro, quienes identificaron una oportunidad de negocio en el rubro de abarrotes particularmente la exportación de menestras ; desde su constitución hasta la fecha , no se había realizado un análisis de su situación financiera y económica de tal manera que la implementación que el análisis financiero constituirá una ventaja competitiva, que a la vez será un medio para mejorar sus márgenes de utilidad.

En este sentido, el problema general de la investigación: Cual es el nivel de incidencia de la Situación Económica y Financiera, en la toma de decisiones Gerenciales en la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.; periodos 2014 – 2015; como objetivo general : Determinar la Situación Económica y Financiera de la empresa Castros Inversionistas Generales S.R.L. de la ciudad de Puno y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales en los periodos 2014 -2015 y como hipótesis de investigación : La Situación Económica y Financiera, incide directamente en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la Ciudad de Puno, Periodos 2014 -2015.

## METODOS Y MATERIALES

**METODO DESCRIPTIVO:** Es el método donde se aplicó, discutió, analizo los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características del todo que se investiga. Lo que nos dio un significado específico al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontramos la diferencia del valor de la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado. En el presente trabajo de investigación se utilizó este método, para evaluar los estados financieros por cuadros y resúmenes numéricos, para demostrar los resultados de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**METODO ANALITICO:** Este método consiste en descomponer un todo, en sus partes con la finalidad de estudiar y conocer las características, naturaleza y propiedades de los elementos y que permitió encontrar una verdad o solucionar un problema mediante la investigación. Asimismo, este método nos permitió analizar la normativa documentaria de cada componente, mediante este método se pudo desarrollar los Ratios Financieros y extraer conclusiones acerca del comportamiento general del todo de la empresa y algunas sugerencias para la toma de decisiones.

**METODO DEDUCTIVO:** Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica. En el presente trabajo de investigación se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros, para poder analizar y evaluar su aplicación concreta de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**POBLACION:** La población para el presente trabajo de investigación es la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L., cuya dirección principal se encuentra en la Av. Simón Bolívar N°445 de la Ciudad de Puno, el mismo que servirá como una unidad de análisis.

**MUESTRA:** Para el desarrollo del presente trabajo de investigación, la muestra de la información contable es básicamente los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2014 – 2015 de la empresa en estudio.

**TECNICAS:** Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permitirá la recolección de la información requerida para realizar los análisis respectivos, en el presente trabajo de investigación se utilizará las siguientes técnicas.



**ANÁLISIS DOCUMENTAL:** Nos permitió recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación. Recurriendo a la gerencia de la empresa, se pudo recolectar los Estados Financieros de los dos periodos en estudio, los archivos sobre la captación de recursos como la estructura orgánica, manual de organizaciones y funciones, estatuto, memoria anual, registro de socios entre otros documentos. La observación directa, se utilizó mediante el contacto directo con la realidad de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. esta técnica fue utilizada para complementar y conformar los datos reunidos mediante la anterior técnica.

**MATERIALES:** De acuerdo a los indicadores en el presente trabajo de investigación realizado en la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.; se utilizó los siguientes materiales para poder tener los resultados de la investigación; Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado; Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros; Indicadores de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad.

## RESULTADOS

Para la toma de decisiones gerenciales en la empresa se procedió al análisis del estado de Situación Financiera y Estado de Resultados utilizando el método de análisis Horizontal y vertical.

**TABLA 1: ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L**

ACTIVO	2015	A.V %	2014	A.V.%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,927.00	0.58%	3,093.00	0.64%
Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros	22,164.00	3.29%	21,034.00	4.36%
Gastos Pagados por Anticipado	8,620.00	1.28%	9,080.00	1.88%
Mercaderías	638,317.00	94.75%	449,691.00	92.98%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>673,028.00</b>	<b>99.90%</b>	<b>482,898.00</b>	<b>99.85%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble, maquinaria y equipo	720.00	0.11%	800.00	0.17%
Depreciación Acumulada	-72.00	-0.01%	-80.00	-0.02%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>648.00</b>	<b>0.10%</b>	<b>720.00</b>	<b>0.15%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>483,618.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
Remuneraciones y Participaciones por Pagar			1,607.00	0.33%
Cuentas Por Pagar Comerciales Terceros	313,500.00	46.54%	258,500.00	53.45%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>313,500.00</b>	<b>46.54%</b>	<b>260,107.00</b>	<b>53.78%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	120,040.00	17.82%	120,040.00	24.82%
Resultados Acumulados	103,471.00	15.36%	48,087.00	9.94%
Resultado del Ejercicio	136,665.00	20.29%	55,384.00	11.45%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>360,176.00</b>	<b>53.46%</b>	<b>223,511.00</b>	<b>46.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>483,618.00</b>	<b>100.00%</b>

FUENTE: Estado de Situación Financiera de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

ELABORADO POR: El ejecutor

En la tabla 1 se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. a los ejercicios económicos 2014 y 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

**EL ACTIVO CORRIENTE:** Para el año 2014 se tiene 99.85% y 99.90% en el 2015, que en cifras absolutas son S/. 673,028.00 y S/. 483,618.00 respectivamente. Los rubros más representativos son: Efectivo y Equivalente de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Gastos Pagados por Anticipados y Mercaderías.: Efectivo y Equivalente de Efectivo, este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 0.64% del total de activos y 0.58% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 3,093.00 y S/. 3,927.00 el incremento se debe a las ventas en efectivo que se realizó durante el periodo. Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros: En este rubro para el ejercicio económico 2014 presentó 4.36% y 3.29% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/. 21,034.00 y S/. 22,164.00 respectivamente, la disminución se debe a que la empresa implanto políticas de cobranzas de ventas al crédito. Gastos Pagados por Anticipado: Para el año 2014 se tiene un 1.88% del total de sus activos y 1.28% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/ 9,080.00 y S/. 8,620.00, la disminución se debe a que la empresa no realizo el desembolso acordado por adelanto de merced conductiva de uno de sus almacenes. Mercaderías: Para el año 2014 se tiene un 92.98% del total de sus activos y 94.75% para el 2015 que en cifras absolutas es S/ 449,691.00 y S/ 638,317.00 respectivamente, el incremento de la adquisición de mercaderías está en relación a sus ventas es por ello que se tiene un mayor nivel de stock en mercaderías. **EL ACTIVO NO CORRIENTE:** Para el año 2014 represento el 0.15% del total de activos y 0.10% en el 2015 y en cifras absolutas es de S/.720.00 y S/. 648.00 respectivamente, el rubro más representativo en los dos periodos es: Inmueble, Maquinaria y Equipo. Inmueble, maquinaria y Equipo: Este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 0.17% del total de sus activos y 0.11% para el 2015 que en cifras absolutas es S/ 800.00 y S/ 720.00 respectivamente, la disminución se debe a la depreciación anual que se realiza a los bienes muebles. **EL PASIVO CORRIENTE:** Para el año 2014 represento el 53.78% del total de sus pasivos y 46.54% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 260,107.00 y S/. 313,500.00, el rubro representativo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros. Cuentas por Pagar Comerciales Terceros: Este rubro para el ejercicio económico 2014 presento el 53.45% del total de pasivo y 46.54% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/ 258,500.00 y S/ 313,500.00, esta disminución se debe a que la empresa disminuyo sus compras al crédito. **PATRIMONIO:** Para el año 2014 represento el 46.22% del total de patrimonio y 53.46% en el 2015; que en cifras

absolutas es de S/. 223,511.00 y S/ 360,176.00 respectivamente: Los rubros más representativos en los periodos son: Capital y Resultados del Ejercicio. Capital: Este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 24.82% del total del patrimonio y 17.82% para el año 2015, por otro lado, el capital social no ha variado en los dos periodos. Resultado del Ejercicio: Para el ejercicio 2014 represento un 11.45% del total del patrimonio y 20.29% en el 2015, que en cifras absolutas es de S/ 55,384.00 y S/ 136,665.00 respectivamente; el incremento se debe a las políticas de venta que se instauró en la empresa.

**TABLA 2: ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.**

RUBROS	2015	A.V. %	2014	A.V. %
Ventas Netas	2,524,903.00	100.00%	1,620,062.00	100.00%
(-) Costo de Ventas	2,030,002.30	-80.40%	-1,318,524.16	-81.39%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>494,900.70</b>	<b>19.60%</b>	<b>301,537.84</b>	<b>18.61%</b>
(-) Gastos de Venta	-119,411.90	-4.73%	-81,987.00	-5.06%
(-)Gastos de Administración	-238,665.00	-9.45%	-164,166.84	-10.13%
<b>GANANCIA OPERATIVA</b>	<b>136,823.80</b>	<b>5.42%</b>	<b>55,384.00</b>	<b>3.42%</b>
(+) Ingresos Financieros	0.00	0.00%	0.00	0.00%
(-) Gastos Financieros	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>	<b>136,823.80</b>	<b>5.42%</b>	<b>55,384.00</b>	<b>3.42%</b>

**FUENTE:** Estado de Situación Financiera de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.  
**ELABORADO POR:** El ejecutor

En la tabla 2 se puede apreciar el análisis vertical del Estado de Resultado de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. correspondientes a los ejercicios 2014 – 2015 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales. Costo de Venta: Este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 81.39% del total de ventas y 80.40 % en el 2015 que en cifras absolutas es de S/ 1'318,524.00 y S/ 2'030,002.30 respectivamente. La disminución de costo de venta en el periodo 2015 se debe a que se adquirieron productos en oferta. Gastos Administrativos: Este rubro para el ejercicio económico 2014 represento el 5.06% del total de las ventas y 4.76% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/ 81,987.00 y S/ 119,411.90 respectivamente, se refleja una disminución en el año 2015 debido a que se realizó un control en los gastos de las remuneraciones de personal y pago realizado a terceros. Gastos de Ventas: Para el ejercicio económico 2014 represento el 10.13% y 9.45% en el 2015 que en cifras absolutas es de S/. 164,166.84 y S/. 238,665.00, la disminución se debe a que se realizó un mejor control en el gasto del personal. Ganancia Operativa: Para el ejercicio económico 2014 represento el 3.42% del total de las ventas y 5.42% en el 2015 y que en cifras absolutas es de S/ 55,384.00 y S/ 136,823.80 respectivamente, lo cual indica un incremento considerable debido al incremento de las ventas.

**TABLA 3: ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.**

<b>ACTIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>VARIACION</b>	<b>A.H %</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,927.00	3,093.00	834.00	26.96%
Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros	22,164.00	21,034.00	1,130.00	5%
Gastos Pagados por Anticipado	8,620.00	9,080.00	-460.00	-5.07%
Mercaderías	638,317.00	449,691.00	188,626.00	41.95%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>673,028.00</b>	<b>482,898.00</b>	<b>190,130.00</b>	<b>39.37%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmueble, maquinaria y equipo	720.00	800.00	-80.00	-10.00%
Depreciación y Agotamiento Acumulado	-72.00	-80.00	-8.00	10.00%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>648.00</b>	<b>720.00</b>	<b>-72.00</b>	<b>-10.00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>483,618.00</b>	<b>190,058.00</b>	<b>39.30%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
Remuneraciones y Participaciones Por Pagar		1,607.00	-1,607.00	-100.00%
Cuentas Por Pagar Comerciales Terceros	313,500.00	258,500.00	55,000.00	21.28%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>313,500.00</b>	<b>260,107.00</b>	<b>53,393.00</b>	<b>20.53%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	120,040.00	120,040.00	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	103,471.00	48,087.00	55,384.00	115.17%
Resultado del Ejercicio	136,665.00	55,384.00	81,281.00	146.76%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>360,176.00</b>	<b>223,511.00</b>	<b>136,665.00</b>	<b>61.14%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>673,676.00</b>	<b>483,618.00</b>	<b>190,058.00</b>	<b>39.30%</b>

FUENTE: Estado de Situación Financiera de la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

ELABORADO POR: El ejecutor

En la tabla 3 se puede apreciar el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. 2014 – 2015, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO CORRIENTE: Para el año 2014 a 2015 ha tenido una variación porcentual de 39.37% que en cifras absolutas es de S/. 190,130.00 los rubros representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalente al Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Gastos Pagados por Anticipado y mercaderías. Efectivo y Equivalente de Efectivo: Este rubro para el año 2014 a 2015 26.96% que en cifras absolutas es de S/. 834.00, el aumento de efectivo se debe al incremento en las ventas al contado, lo que indica que la empresa obtuvo en el 2015 un mayor efectivo disponible respecto al año anterior. Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros: Este rubro para el año 2014 a 2015 tiene una variación de 5% que en cifras absolutas es de S/. 1,130.00, el incremento se debe a las ventas al crédito que se otorgó a clientes principales. Gastos Pagados por Anticipado: Este rubro para el 2014 a 2015 se tiene una variación de -5,07% que en cifras absolutas es de S/ 460.00, la disminución se debe a que la empresa no otorgo el adelanto de la merced conductiva de uno de sus almacenes. Mercaderías:

En este rubro para el año 2014 a 2015 se tiene una variación de 41.95% que en cifras absolutas es de S/ 188,626.00, el incremento se debe a las adquisiciones de mercaderías que la empresa realiza en relación al incremento en sus ventas. EN EL ACTIVO NO CORRIENTE: Para el año 2014 a 2015 se tiene una variación de -10% que en cifras absolutas es de S/ -80.00 el rubro representativo en los periodos es Inmueble, Maquinaria y Equipo. Inmueble, Maquinaria y Equipo: Esta cuenta muestra la suma de S/. 800.00 en el año 2014 y S/. 720.00 en el año 2015 respectivamente, la variación fue de - 10% que en cifras absolutas es de S/. -80.00, la disminución se debe al cálculo de la depreciación que se realizó en el rubro de los muebles.; PASIVO CORRIENTE: Para el año 2014 a 2015 tiene una variación de 20.53% que en cifras absolutas es de S/. 53,393.00 los rubros más representativos en los dos periodos son: Participaciones y Remuneraciones por Pagar y Cuentas por Pagar Comerciales Terceros. Cuentas por Pagar Comerciales Terceros: Este rubro para el año 2014 a 2015 se tiene una variación de 21.28% que en cifras absolutas es de S/. 55,000.00 este incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes. PATRIMONIO: Para el ejercicio económico 2014 a 2015 se tiene una variación 61.14% que en cifras absolutas es de S/. 136,665.00 estos incrementos constantes se debieron al aumento de Resultado del Ejercicio. Resultado del Ejercicio: Para el año 2014 a 2015 se tiene una variación de 146.76% que en cifras absolutas es S/. 81,281.00 este incremento se debe a que una de las políticas de la empresa es que la utilidad correspondiente a resultados de ejercicio no debe ser distribuida a los participantes.

**TABLA 4:** ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA CASTRO'S INVERSIONISTAS GENERALES S.R.L.

RUBROS	2015	2014	VARIACION	A.H. %
Ventas Netas	2,524,903.00	1,620,062.00	904,841.00	55.85%
(-) Costo de Ventas	-2,030,002.30	-1,318,524.16	-711,478.14	53.96%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>494,900.70</b>	<b>301,537.84</b>	<b>193,362.86</b>	<b>64.13%</b>
(-) Gastos de Venta	-119,570.70	-81,987.00	-37,583.70	45.84%
(-)Gastos de Administración	-238,665.00	-164,166.84	-74,498.16	45.38%
<b>GANANCIA OPERATIVA</b>	<b>136,665.00</b>	<b>55,384.00</b>	<b>81,281.00</b>	<b>146.76%</b>
(+) Ingresos Financieros	0.00	0.00	0	0.00%
(-) Gastos Financieros	0.00	0.00	0	0.00%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>	<b>136,665.00</b>	<b>55,384.00</b>	<b>81,281.00</b>	<b>146.76%</b>

FUENTE: Estado de Situación Financiera de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

ELABORADO POR: El ejecutor

En la tabla 4 se puede apreciar el Análisis Horizontal del estado de Resultado de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. correspondiente a los ejercicios 2014 y 2015, en el cual pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales. Ventas Netas: Se puede apreciar que existe un incremento en S/. 904,841.00 lo que equivale a un 55.85% de las ventas del año 2014, el incremento se

debe a la implementación en políticas de ventas. Costo De Venta: Se aprecia un incremento de S/ 711,478.14 lo que equivale a un 53.96%, este incremento está a la par con el crecimiento constante de las ventas. Gastos Administrativos: Como se observa en el cuadro, los gastos administrativos, incrementa en S/ 37 583.70 lo cual representa un 45.84%, esto debido al incremento básicamente de servicios prestados por terceros. Gastos de Ventas: En los gastos de ventas ha tenido incremento en S/ 74,498.16 que representa un 45.38% con respecto al ejercicio anterior, esto refleja que la empresa a incrementando sus gastos relacionados a, publicidad, marketing, alquileres de almacenes y otros gastos relacionados a la venta de bienes de la empresa. Utilidad: Este rubro ha tenido un incremento en S/ 81,281.00 que representa una variación porcentual de 146.46%, se aprecia un incremento debido al buen manejo de políticas de ventas.

### Evaluación de los Resultados mediante Indicadores Económicos y Financieros

Para la toma de decisiones gerenciales de la empresa Castro's Inversionistas Generales se procedió al análisis de indicadores financieros y económicos como son: Liquidez, gestión, solvencia y endeudamiento.

**TABLA 5: RESUMEN DEL INDICADOR DE LIQUIDEZ**

INDICADORES DE LIQUIDEZ	PERIODOS		HK DISTRIBUCIONES S.R.L.
	2014	2015	
LIQUIDEZ GENERAL	S/. 1.86	S/. 2.15	S/. 4.08
PRUEBA ACIDA	S/. 0.13	S/. 0.11	S/. 3.15

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor

Según la tabla 5, se muestra una Liquidez General por debajo de una empresa del mismo sector, que es de S/. 4.08, comparado con S/. 1.86 en el 2014 y S/ 2.15 en el 2015 respectivamente para cubrir sus obligaciones a corto plazo; se muestra un indicador de Prueba Acida por debajo de la empresa del mismo sector que es de S/. 3.15, comparado con S/. 0.13 en el año 2014 y S/ 0.11 en el 2015 respectivamente; según la medida optima y contrastando con los datos, indica que las obligaciones no pueden ser cubiertas por las partidas liquidas a corto plazo.

**TABLA 6:** RESUMEN DEL INDICADOR DE GESTION

INDICADORES DE GESTION	PERIODOS		HK DISTRIBUCIONES S.R.L.
	2014	2015	
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	77.02	113.92	4.46 Veces
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	5 Días	3 Días	81 Días
ROTACION DE EXISTENCIAS	2.93	3.18	10.98 Veces
PLAZO PROMEDIO DE INMOVILIZACION DE EXISTENCIAS	123 Días	113 Días	33 Días
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL	3.35	3.75	1.19 Veces
ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	13.5	21.03	3.84 Veces

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor

Según la tabla 6, nos muestra un indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales de la empresa del mismo sector de 4.46 veces; en comparación con el 2014 de 77.07 veces y en el 2015 de 113.02 veces, este indicador es alto debido a que por políticas de la empresa predominan las ventas al contado. Asimismo, se tiene un Periodo Promedio de Cobranza de la empresa del mismo sector de 81 días, en comparación con el año 2014 de 5 días y en el 2015 de 3 días; según la media optima, indica que las cuentas por cobrar se recuperan a corto plazo dando impulso a las operaciones de la empresa. En cuanto a la Rotación de Existencias de la empresa del mismo sector de 10.98 veces en comparación con nuestra empresa, en el 2014 es de 2.93 veces y 3.18 veces en el 2015. Se tiene un Plazo Promedio de Inmovilización de Existencias, la empresa del mismo sector de 33 días en comparación con la empresa de estudio, en el 2014 de 123 días y 113 días en el 2015; en comparación con la medida optima el tiempo de inmovilización de existencias es alto por lo cual demora que la inversión en inventarios se convierta en efectivo; provocando gastos innecesarios de almacenaje y productos ociosos en almacén. Tiene una Rotación del Activo Total de la empresa del mismo sector es de 1.19 veces en comparación con la empresa de estudio en el 2014 de 3.35 veces y 3.75 veces en el 2015; encontrándose en la medida optima por lo cual se refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas. Se tiene una Rotación de Capital de Trabajo de la empresa del mismo sector de 3.84 veces en comparación con nuestra empresa en el año 2014 es de 13.50 veces y en 21.03 en el año 2015; se puede observar un incremento de 7.53 veces esto indica que está incrementando la productividad del capital de trabajo.

**TABLA 7: RESUMEN DEL INDICADOR DE SOLVENCIA**

INDICADORES DE SOLVENCIA	PERIODOS		HK DISTRIBUCIONES S.R.L.
	2014	2015	
ENDEUDAMIENTO TOTAL	54%	47%	60%
ESTRUCTURA DEL CAPITAL	116%	87%	151%

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor

Se tiene un indicador de Endeudamiento total con la empresa del mismo sector de 60% en comparación con la empresa, en el año 2014 se tuvo un indicador de 54 % y en el año 2015 de 47% respectivamente; en el 2014 la empresa presentaba un endeudamiento del activo alto debido a que la empresa estaba financiando sus activos con obligaciones a terceros por lo tanto se observaba un mayor riesgo; sin embargo, en el año 2015 la empresa en encuentra dentro de la medida optima debido a que los activos estaban financiados en un 47% por obligaciones a terceros. Se tiene un indicador de la Estructura de Capital por debajo de la empresa del mismo sector, la cual tiene un indicador de 151% en comparación con la empresa que en el 2014 tuvo un indicador de 116% y 87% en el 2015; en el año 2014 el endeudamiento de terceros constituido por el pasivo total representa el 116% del patrimonio de la empresa lo cual indica que la empresa presenta un riesgo debido a que el financiamiento de terceros supera la medida óptima.

**TABLA 8: RESUMEN DEL INDICADOR DE RENTABILIDAD**

INDICADORES DE RENTABILIDAD	PERIODOS		HK DISTRIBUCIONES S.R.L.
	2014	2015	
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	11%	20%	4%
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	3%	5%	4%
MARGEN COMERCIAL	19%	20%	15%
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	25%	38%	11%

**FUENTE:** Estados Financieros de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.

**ELABORADO POR:** El ejecutor

Según la tabla 8, nos muestra un indicador Rotación de Activo por encima de la empresa del mismo sector que es de 4% en comparación con la empresa que en el año 2014 fue de 11% y 20% en el 2015, el incremento del 9% se debe a que la gerencia ha obtenido un buen desempeño y buen uso de los activos. Se tiene un Indicador de Rentabilidad sobre las ventas de la empresa del mismo sector de 4% en comparación con la empresa en estudio de 3% en el año 2014 y 5% en el año 2015; durante los dos años la empresa



no se encuentra en la medida optima; sin embargo, el incremento del 2% durante el año 2015 indica está incrementando la eficiencia de la gerencia, debido a un mejor control en los gastos administrativos y gastos de ventas. Se tiene un indicador de Margen Comercial de la empresa del mismo sector de 15% en comparación con la empresa que en el año 2014 fue de 19% y en el año 2015 de 20%, durante los dos años la empresa no se encuentra en la medida optima debido al grado de costo de venta perjudicando la rentabilidad de la empresa en relación con la utilidad bruta. Se tiene un indicador de ROE de la empresa del mismo rubro de 11%, en comparación con la empresa que en el año 2014 es de 25% y en el año 2015 es de 38%; durante el año 2015 se puede observar un incremento del 13% lo cual indica que la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los participantes está incrementando debido a que la empresa trabajando con su patrimonio propio.

### **DISCUSION**

SUCA, (2010) Análisis de los Estados Financieros y situación Administrativa de la empresa Construcsur de los Periodos 2008 – 2009. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: en los periodos un estudio demostró un estado aceptable de liquidez general, 1.98 para 2008 y 1.64 para 2009. Referente a la prueba acida conocida como liquidez severa, en los años de estudio se tuvo un resultado para el ejercicio económico de 2008 fue de 0.95 y para el año 2009 fue de 0.76, índice menor respecto al año anterior debido a factores externos ocurridos que afectaron a la empresa. El nivel gerencial no cuenta con los reportes de los estados financieros en forma oportuna, ya que la formulación de estos se hace anualmente por lo que no se tienen instrumentos de gestión financiera al alcance, que respalden el proceso de toma de decisiones gerenciales.

Haciendo una comparación con los resultados de mi investigación ; la liquidez general en el periodo 2014 alcanzo S/ 1.86 y en el periodo 2015 S/ 2.15 , para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; en el periodo 2014 la rotación de cuentas por cobrar fue de 77.02 veces y en el periodo 2015 de 113.92 veces y el periodo promedio de cobranza fue de 5 días y 3 días ; este indicador es alto según la medida optima debido a que en la empresa predomina las ventas al contado; en el periodo 2014 la rotación de existencias fue de 2.93 veces y en el periodo 2015 es de 3.18 veces y el plazo promedio de inmovilización de existencias es de 123 días y 113 días , este indicador según la medida optima es alto debido a que la inversión en inventarios demora en convertirse en efectivo, provocando gastos innecesarios de almacenaje; en cuando al endeudamiento total en el periodo 2014 se tiene un 54% y en el periodo 2015 de 47% lo cual indica que el periodo 2014 la empresa no se encontraba en su medida optima

debido a que sus activos estaban financiados por capitales de terceros ; sin embargo en el 2015 la empresa se encuentra en la medida optima debido a que los activos estaban financiados en un 47% por capital de terceros ; en el indicador de estructura del capital en el periodo 2014 la empresa tuvo un indicador de 116% y 87% en el periodo 2015 ; lo cual indica que en el periodo 2014 el endeudamiento con terceros representa el 116% del total de patrimonio presentando un riesgo; finalmente , en cuanto a los índices de rentabilidad; en el indicador Rotación de Activos en el periodo 2014 se obtuvo una rentabilidad de 11% por cada sol de activo que representa la inversión y en el periodo 2015 la empresa obtuvo una rentabilidad de 20% por cada sol de activo; en cuanto al índice de rentabilidad sobre las ventas , en el periodo 2014 se obtuvo un índice de 3% por cada sol de venta y 5% en el periodo 2015; el incremento del 2% indica que se está incrementando la eficiencia de la gerencia; los resultados obtenidos a través de los indicadores financieros y económicos nos permiten aseverar la incidencia en para una adecuada toma de decisiones.

RAMOS, (2015). Gestión Económica y Financiera de Hotelería e Inversiones Latino S.A. para una adecuada toma de Decisiones Gerenciales, Periodos 2011 – 2012. Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye en : Analizar la influencia de la Situación Financiera refleja los Saldos de las Cuentas del Activo , pasivo y la estructura económica del patrimonio en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Hotelería e Inversiones Latino S.A., mediante el análisis Horizontal y Vertical concluimos en términos generales : En el activo corriente en el rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtiene para año 2011 – 2012 una variación de 43.74%, esta disminución se debe a que su flujo de efectivo está comprometida con fuentes de financiamiento de largo plazo. En el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble Maquinaria y Equipo, tiene una variación de 0.54% esto se debe a la Adquisición de Activos para la prestación de servicio en hospedaje. Del mismo modo en el pasivo no corriente en el rubro más distintivo en los dos Periodos es Obligaciones Financieras con una variación de -53.04%, la disminución se debe a los pagos de las obligaciones a entidades financieras que fueron financiados para la operatividad de la empresa de acuerdo con el análisis horizontal. Investigar la influencia de la Situación Económica que se ha realizado para medir las variaciones de los movimientos económicos en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Hotelería e Inversiones Latino S.A., mediante el análisis comparativo porcentual concluimos en términos generales: Con relación a Ventas Netas en servicios prestados en hospedaje por la Empresa Hotelería e Inversiones Latino S.A, tenemos como resultado según análisis horizontal un incremento en 29.96% de las ventas del año 2011

se debe a mayor empeño en las ventas del año, en cuanto a costo de servicio para el ejercicio económico 2011 represento el 51% del total de ventas y 53.76% en el 2012 este incremento está a la par con el crecimiento constante de ventas según resultados de análisis vertical, al respecto a la utilidad para el ejercicio económico 2011 represento el 18.53% del total de ventas y 4.51% en el 2011, lo cual indica una disminución considerablemente en 14.02% debido a los gastos y costos que ha incurrido la empresa en su rubro por lo que obtiene como resultado de análisis vertical.

En comparación con los resultados de mi investigación; El Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados incide en la toma de decisiones de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.; se denota que del método horizontal del Estado de Situación Financiera en el rubro de mercaderías hubo una variación significativa de S/. 188,626.00 que representa el 41.95% el incremento se debe a las adquisiciones de mercaderías que va en relación a las ventas; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación significativa de S/. 55,000.00 que representa el 21.28% el incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es resultados acumulados, con una variación de S/. 81,281.00 que representa el 146.76%. En el análisis horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del periodo 2014 tuvo un incremento de S/. 904,841.00 respecto al periodo 2015 que represento el 55.85%; en el periodo 2014 respecto al periodo 2015 se incrementó la utilidad neta en S/. 81,281.00 que represento el 146.76% lo cual muestra una mejora significativa para la empresa; estos resultados nos permiten aseverar su incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa Castros Inversionistas Generales S.R.L.

### **CONCLUSIONES**

El Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados incide en la toma de decisiones de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L.; se denota que del método horizontal del Estado de Situación Financiera en el rubro de mercaderías hubo una variación significativa de S/. 188,626.00 que representa el 41.95% el incremento se debe a las adquisiciones de mercaderías que va en relación a las ventas; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación significativa de S/. 55,000.00 que representa el 21.28% el incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es resultados acumulados, con una variación de S/. 81,281.00 que representa el 146.76%. En el análisis horizontal del Estado de Resultados, las ventas

netas del periodo 2014 tuvo un incremento de S/. 904,841.00 respecto al periodo 2015 que represento el 55.85%; en el periodo 2014 respecto al periodo 2015 se incrementó la utilidad neta en S/. 81,281.00 que represento el 146.76% lo cual muestra una mejora significativa para la empresa; estos resultados nos permiten aseverar su incidencia para una adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. En cuanto a los indicadores financieros y económicos; la liquidez general en el periodo 2014 alcanzo S/ 1.86 y en el periodo 2015 S/ 2.15 , para cubrir cada sol de sus obligaciones a corto plazo; en el periodo 2014 la rotación de cuentas por cobrar fue de 77.02 veces y en el periodo 2015 de 113.92 veces y el periodo promedio de cobranza fue de 5 días y 3 días ; este indicador es alto según la medida optima debido a que en la empresa predomina las ventas al contado; en el periodo 2014 la rotación de existencias fue de 2.93 veces y en el periodo 2015 es de 3.18 veces y el plazo promedio de inmovilización de existencias es de 123 días y 113 días , este indicador según la medida optima es alto debido a que la inversión en inventarios demora en convertirse en efectivo, provocando gastos innecesarios de almacenaje; en cuando al endeudamiento total en el periodo 2014 se tiene un 54% y en el periodo 2015 de 47% lo cual indica que el periodo 2014 la empresa no se encontraba en su medida optima debido a que sus activos estaban financiados por capitales de terceros ; sin embargo en el 2015 la empresa se encuentra en la medida optima debido a que los activos estaban financiados en un 47% por capital de terceros ; en el indicador de estructura del capital en el periodo 2014 la empresa tuvo un indicador de 116% y 87% en el periodo 2015 ; lo cual indica que en el periodo 2014 el endeudamiento con terceros representa el 116% del total de patrimonio presentando un riesgo; finalmente , en cuanto a los índices de rentabilidad; en el indicador Rotación de Activos en el periodo 2014 se obtuvo una rentabilidad de 11% por cada sol de activo que representa la inversión y en el periodo 2015 la empresa obtuvo una rentabilidad de 20% por cada sol de activo; en cuanto al índice de rentabilidad sobre las ventas , en el periodo 2014 se obtuvo un índice de 3% por cada sol de venta y 5% en el periodo 2015; el incremento del 2% indica que se está incrementando la eficiencia de la gerencia; los resultados obtenidos a través de los indicadores financieros y económicos nos permiten aseverar la incidencia en para una adecuada toma de decisiones.

## **BIBLIOGRAFIA**

ACTUALIDAD EMPRESARIAL (2012) Editorial: Pacifico - Lima

AMEZ, M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones Culturales Madrid.

APAZA, M. (2000). Diccionario empresarial, Pacífico Editores TOMO I. Lima – Perú.

- APAZA, M. (2011). Formulación de Estados Financieros. En análisis e Interpretación conforme a las NIFF y al PCGE. Lima – El Pacifico Editores.
- ARANA, D. (2012). Gestión de contabilidad Financiera (Primera Edición, México)
- FRANCO, P (2013). Evaluación de Estados Financieros. Lima (4ta Edición), Lima: Universidad Del Pacifico.
- EFFIO, F.y AGUILAR H. (2011) NIIF 2012 (Primera Edición); Lima: Real Time E.I.R.L.
- FLORES, J. (2013). Análisis E interpretación de Estados Financieros (4ta Edición), Lima: Centro De Especialización En Contabilidad Y Finanzas E.I.R.L.
- GRANT R.M. (1991). The Resourse-Based Theory of Competitive Advantage: Implications for Strategy. Florida.
- GIRALDO, D. (2005). Contabilidad General Básica (Tomo I) (15ava Edición). Lima: Fecat E.I.R.L.
- GIRALDO, D. (2009). Contabilidad General Básica (Tomo I) (17ava Edición). Lima: Ifoccom S.A
- HERZ, J.(2013). Apuntes de Contabilidad Financiera. Editorial Lima Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- KOENTZ, H. (2006) Administración de una perspectiva global (Onceava edición). México: Mc Grau – Hillininteram Cana De Editores, S.A.
- NOVOA, H. (2014). Los Estados Financieros en el Perú (Segunda Edición), Puno: Altiplano E.I.R.L.
- ORDOÑEZ, M. (1992). Análisis de Balances. Lima: Editorial Amauta
- PALOMINO, C. (2014) Análisis a los Estados Financieros. Lima: Editorial Calpa S.A.C
- RIVERO, E. (2014). *CONTABILIDAD I* (Tercera ed.). Lima: Universidad del Pacifico. Recuperado el Enero de 2016
- RUELAS, M. y ESPILLICO, A. (2011). Comercio y Documentación Mercantil (Primera edición). Puno: Altiplano E.I.R.L.
- SUAREZ, H. (2003). Análisis e Interpretación del Plan Contable General Revisado (1ra edición). Lima: JM
- ZEBALLOS, E. (2011). *Contabilidad General* (Novena ed.). Arequipa, Peru: Ediciones ERLY. Recuperado el 12 de MAYO de 2015