

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



**TESIS**

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA  
EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA YUNGUYO  
PERIODOS 2014-2015”**

**PRESENTADA POR:  
HEBER FREDY CASTILLO ARIAS**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**PUNO – PERÚ  
2018**

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

**TESIS**

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA  
EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA  
PERIODOS 2014-2015”**

**TESIS PRESENTADA POR:  
HEBER FREDY CASTILLO ARIAS**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**



**APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:**

<b>PRESIDENTE</b>	:		.....
		<b>Dr. RAUL ANCHAPURI CANAZA</b>	
<b>PRIMER MIEMBRO</b>	:		.....
		<b>MSc. HUGO FREDY CONDORI MANZANO</b>	
<b>SEGUNDO MIEMBRO</b>	:		.....
		<b>GPC AMERICO ROJAS APAZA</b>	
<b>DIRECTOR DE TESIS</b>	:		.....
		<b>MSc. JULIO CESAR CHOQUE VARGAS</b>	
<b>ASESOR DE TESIS</b>	:		.....
		<b>CPC. MARTIN ALEMAN PALOMINO</b>	

ÁREA: Análisis Económico y Financiero  
TEMA: Situación Económico y Financiero

Fecha de sustentación: 23-10-2016

## DEDICATORIA

A mis compañeros de estudio y docentes que con su siempre constante apoyo durante todo el transcurso de mi carrera coadyugaron a mi formación académica y personal.

Para mis padres, a mi esposa e hijos, quienes con su constante apoyo son el impulso y el motor que me empuja día a día en ser un gran profesional y un gran ser humano.

## AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mi muestra de gratitud y respeto a los docentes de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano, que han hecho posible mi realización profesional, con sus enseñanzas y orientación.

De manera especial también quiero expresar mi inmensa gratitud a C.P.C. Julio Cesar Choque Vargas, Director del presente trabajo de investigación y al CPC. Martín Alemán Palomino Asesor, por el gran apoyo profesional que me ofrecieron para consolidar el presente trabajo de investigación.

A mis amigos por brindarme su valiosa e incondicional amistad que perdurará por siempre, de la misma forma a mis compañeros de aula quienes supieron despertar en mí un sentimiento único hacia ellos.

El ejecutor

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO .....	ii
ÍNDICE .....	iii
ÍNDICE DE CUADROS .....	v
ÍNDICE DE ANEXOS .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT .....	x
INTRODUCCIÓN .....	xii

## CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA  
INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema.....	1
1.2. Definición de problema de investigación .....	2
1.2.1. Definición general .....	2
1.2.2. Definiciones específicas .....	3
1.3. Antecedentes de la investigación.....	3
1.4. Objetivos de la investigación.....	7
1.4.1. Objetivo general.....	7
1.4.2. Objetivos específicos: .....	7

## CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA  
INVESTIGACIÓN

2.1. Marco teórico .....	8
2.1.1. Estados financieros.....	8
2.1.2. Interpretación y análisis .....	10
2.1.3. Clases de estados financieros .....	11
2.1.4. Forma de presentación del balance general.....	13
2.1.5. Forma de presentación del estado de resultados .....	16
2.1.6. Análisis de los estados financieros .....	18
2.2. Marco conceptual.....	25
2.3. Hipótesis de la investigación .....	28
2.3.1. Hipótesis general .....	28
2.3.2. Hipótesis específicas .....	28
2.4. Operacionalización de variables .....	28

## CAPÍTULO III

## METODOLOGÍA DE TRABAJO DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Metodología de la investigación .....	30
3.1.1. Método descriptivo .....	30
3.1.2. Metodo analitico .....	30
3.1.3. Método comparativo .....	31
3.1.4. Método deductivo .....	31
3.2. Población y muestra .....	32
3.2.1. Población .....	32
3.2.2. Muestra .....	32
3.3. Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	32
3.3.1. Análisis documental .....	33
3.3.2. Encuesta .....	33
3.4. Ámbito de investigación .....	33
3.4.1. División administrativa .....	34
3.4.2. Platos típicos de yunguyo .....	34
3.4.3. Festividad san francisco de borja tata pancho .....	34
3.4.4. Geografía .....	35

## CAPITULO IV

## EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

4.1. Políticas para mejorar el análisis de la situación financiera y económica de la empresa comercializadora de vidrios crisma .....	49
4.2. Contrastación de hipótesis con los objetivos .....	52
CONCLUSIONES .....	54
RECOMENDACIONES .....	55
BIBLIOGRAFÍA .....	56
ANEXOS .....	58

## ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 01	Balance general de la empresa comercializadora de vidrios crisma al 31 de diciembre 2014, 2015 .....	37
CUADRO 02	Estado de resultados de la empresa comercializadora de vidrios crisma al 31 de diciembre 2014, 2015.....	40
CUADRO 03	Empresa comercializadora de vidrios crisma resumen de ratios financieros.....	48

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 01	MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	59
ANEXO 02	ENCUESTA .....	60

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

SUNAT: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria

CONASEV: Superintendencia del Mercado de Valores

E.F: Economía y Finanzas

UNA: Universidad Nacional del Altiplano

S.R.L: Sociedad de Responsabilidad Limitad

## RESUMEN

El trabajo de investigación de la tesis titulada “**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA PERIODOS 2014-2015**”, se realizó en el distrito de Yunguyo, Provincia de Yunguyo, Región Puno. Es así que teniendo en cuenta el interés por conocer los resultados de la evaluación económica financiera de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma, se recurre al análisis del Balance general y el estado de resultados con el fin de disminuir las deficiencias en la toma de decisiones y encontrar las soluciones a los problemas económico financieros.

El objetivo general de la tesis es evaluar los estados financieros de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma, de la Ciudad de Yunguyo periodos 2014 – 2015, para determinar la situación económica financiera y su influencia en la toma de decisiones y proponer alternativas tendientes a mejorar la administración de la empresa en mención.

Para la realización del presente trabajo se emplearon el métodos descriptivos analítico e inductivo- deductivo, como también técnicas de recolección de datos, para posteriormente organizar y clasificar aquellos datos que reflejen la situación económica financiera de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la ciudad de Yunguyo periodos 2014 – 2015.

Para el análisis de la presente, se emplearon razones o ratios, resultados de relacionar dos cuentas del estado de situación financiera y/o del estado de resultados, los cuales nos proveen información que permiten tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.

Al concluir el trabajo se llegaron a las siguientes conclusiones:

En el análisis del trabajo de investigación se consideró los rubros de las cuentas del estado de situación financiera y el estado de resultados con el fin de analizar la rentabilidad económica financiera de la variabilidad de los estados financieros como son las utilidades o pérdidas antes y después de impuestos, los gastos de funcionamiento, gastos operativos de los cuales se tienen los siguientes resultados:

En cuanto a los ratios de liquidez de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma se tiene: Respecto a la razón corriente, por cada nuevo sol que la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma dispone para el pago de sus obligaciones corrientes S/.4.04 en el año 2014 y para el año 2015 el índice fue de S/. 9.79; respecto a la prueba acida, por cada nuevo sol que la empresa dispone de S/. 1.05 en el año 2014. En el año 2015 S/. 2.85 para la toma de decisiones es favorable.

Respecto al ratio de rotación se tiene: rotación de activos totales, estos rotaron 3.74 veces en el año 2014, en el periodo 2015 fue de 4.09.

En cuanto al análisis de los ratios de rentabilidad de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma se tiene: razón de rentabilidad operativa, este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de servicio la empresa ha obtenido S/ 0.14 y S/0.15 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2014 y 2015; respectivamente, rentabilidad patrimonial, por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido S/ 0.41 céntimos de utilidad en el año 2014 y en el año 2015 fue de S/ 0.46 céntimos respectivamente, para la toma de decisiones; rentabilidad

neta, por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad es de S/0.09 para el año 2014 y para el año 2015 fue de S/0.10; en el rubro de utilidad neta de activos totales, por cada sol invertido en activos la empresa obtuvo para el año 2014 S/ 0.37 céntimos de nuevo sol, para el año 2015 obtuvo S/ 0.43 céntimos de nuevo sol.

En el análisis del estado financiero de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma materia del presente trabajo de investigación, se puede prever una adecuada toma de decisiones para tener una mejor rentabilidad respecto a los años anteriores.

Palabras clave: Empresa, Económico, Ratio, Financiero, análisis

## ABSTRACT

The research work of the thesis entitled "ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY OF GLASS CHRISM periods 2014-2015", was held in the district of Yunguyo, Province of Yunguyo, Puno Region. Thus, taking into account the interest in knowing the results of the economic evaluation of the company's financial Marketer of Glass Chrism, analysis of the balance sheet and income statement in order to reduce the deficiencies in the decision-making and find solutions to financial problems.

The overall aim of the thesis is to evaluate the financial statements of the company of Glass Chrism, of the City of Yunguyo periods 2014 - 2015, to determine the economic and financial situation and its influence on decision making and propose alternatives to improve the management of the company.

For the realization of the present work used the analytical descriptive and inductive methods- deductive, as well as data collection techniques, then organize and classify those data that reflect the economic and financial situation of the company of Glass Chrism of the city of Yunguyo periods 2014 - 2015.

For the analysis of the present, were used reasons or ratios, results to relate two accounts of the state of financial situation and/or the state of results, which provide us with information that allow you to make the right decisions to those who are interested in the company.

At the conclusion of the work the following conclusions were reached:

the analysis of the research work was considered the items of the accounts of the statement of financial position and the statement of results in order to analyze the economic and financial profitability of the variability of the financial statements such as the profit or loss before and after tax, operating costs, operating expenses which have the following results:

in terms of the liquidity ratios of the company of Glass Chrism is: With regard to the reason, for each new sun that the Chrism Glass Company available for the payment of their liabilities S/.4.04 in the year 2014 And for the year 2015 the rate was S/. 9.79; with regard to the acid test, for each new sun that the company has of S/. 1.05 in the year 2014. In the year 2015 S/. 2.85 for the decision-making process is favorable.

With regard to the ratio of rotation: rotation of total assets, these rotated 3.74 times in the year 2014, in the period 2015 was 4.09.

With regard to the analysis of the profitability ratios of the company of Glass Chrism is: ratio of operational profitability, this ratio shows that for every new sun service the company has obtained S/ 0.14 and S/0.15 cents of utility after deducting the cost of sales and operating expenses in the years 2014 and 2015, respectively, return on equity, for each new sun of net assets the company has obtained S/ 0.41 cents of utility in the year 2014 and in the year 2015 was S/ 0.46 cents respectively, for decision-making; net profitability, for each new sun of net sales, the utility is S/0.09 for the year 2014 and for the Year 2015 was S/0.10; in the area of net total assets, for each sun invested in assets the company obtained for the year 2014 S/ 0.37 cents, for the year 2015 obtained S/ 0.43 cents.

In the analysis of a financial condition of the company of Glass Chrism are the subject of this work of research, it may be a proper decision-making in order to have a better profitability compared to previous years.

Keywords: Company, Economic, Ratio, Financial, analysis

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad estamos en una época en el cual las empresas son cada vez más eficaces y eficientes, por esta razón es que las empresas deben de hacer una minuciosa evaluación a los rubros que integran los estados financieros para encontrar los puntos críticos. Esta evaluación consiste en que se debe de hacer uso de las herramientas de análisis y evaluación (de los ratios) de los estados financieros

El análisis es un proceso con el objetivo de evaluar la situación financiera y los resultados de la empresa, es ante todo un ejercicio de interpretación. Consiste en efectuar operaciones matemáticas para determinar las variaciones ocurridas en las cuentas. Para que resulte viable un análisis que pretenda comparar y sacar conclusiones deberá centrarse en información útil y suficiente, esto es, basada en los estados financieros elaborado por la empresa

El avance de la informática en la contabilidad, exige a los gerentes el uso de herramientas de análisis y evaluación, confiables y oportuno de la realidad económica financiera

La investigación del presente trabajo es de vital importancia porque facilitara al gerente de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma a requerir en su debida oportunidad los estados financieros con el fin de tomar decisiones acertadas y en forma oportuna posibilitando así mejorar la rentabilidad económica financiera, con el propósito de desarrollar la investigación hemos dividido el trabajo en los siguientes capítulos:

CAPITULO I: El planteamiento de problema, antecedentes y objetivos de la investigación; donde se plantea el problema y objeto de estudio.

CAPITULO II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación; donde se conceptúan definiciones, que sirven de guía en el presente trabajo de investigación.

CAPITULO III: Método de Investigación; donde se describe los métodos utilizados para alcanzar los objetivos.

CAPITULO IV: Características del Área de Investigación; Donde se describe el ámbito de investigación, ubicación del objeto de estudio.

Exposición y análisis de resultados; donde se presenta mediante cuadros correspondientes a la información obtenida. Conclusiones; las cuales se contrastan con las hipótesis, Recomendaciones, Bibliografía.

El objetivo es evaluar los estados financieros de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la Ciudad de Yunguyo, periodos 2014-2015, para conocer la situación económica financiera y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones. Y los objetivos específicos son los siguientes:

1. Evaluar la formulación de los estados financieros de las empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la Ciudad de Yunguyo, periodos 2014-2015
2. Evaluar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la ciudad de Yunguyo, periodos 2014-2015.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En la ciudad de Yunguyo, las empresas comercializadoras de vidrios es una de las actividades del sector servicio que con mayor incidencia se viene desarrollando en estos últimos años debido a que representan un medio de trabajo importante para usuarios y vendedores locales y nacionales, dentro de la Provincia de Yunguyo.

Existen diversos problemas en el sector comercio; una de ellas es la problemática que se presenta en la empresa comercializadora de vidrios Crisma, en donde se ha percibido la existencia de dificultades al momento de la toma de decisiones para realizar alguna inversión, con el fin de obtener rentabilidad económica y financiera.

Por tal motivo el propietario de la empresa toma decisiones sin medir las consecuencias en la de obtener rentabilidad económica o la de perder en el caso de que las inversiones hayan sido adquiridos con préstamos de terceros.

La presentación de los Estados Financieros de la empresa, en muchos casos no es presentado en su debida oportunidad hacia los gerentes, lo cual dificulta conocer la real situación económica financiera de la empresa para una adecuada toma de decisiones.

Los retrasos de presentación de los Estados Financieros trimestrales, semestrales o anuales hacen que la gerencia no tenga el conocimiento del comportamiento de las cuentas por cobrar, por pagar, existencias y la disponibilidad que es de suma importancia, para la toma de decisiones.

Los sistemas de contabilidad con que cuentan no son adecuados, las notas de contabilidad no se presentan al detalle por lo tanto esta situación repercute en la adecuada presentación de los estados Financieros de la Empresa. Por todo ello, y teniendo en cuenta aspectos de la actividad empresarial propicio del servicio de transporte público de pasajeros, delimitados como problemática nos preguntamos.

## **1.2. DEFINICIÓN DE PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.2.1. DEFINICIÓN GENERAL**

¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera influye en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015?

### 1.2.2. DEFINICIONES ESPECÍFICAS

1. ¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015?
2. ¿De qué manera incide la evaluación de los indicadores financieros en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015?

### 1.3. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Los trabajos realizados hasta el momento por los investigadores de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano y que obran en la biblioteca especializada son las siguientes:

**Mendoza, H.J. (2008).** Análisis de los Estados Financieros de las Empresas de Transporte de carga de la ciudad de Juliaca 2004-2005, tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas; concluye:

El análisis de la liquidez general de las empresas en estudio, obtuvieron un índice aceptable. Empresa de transportes Huamani E. I. R. LTDA. Obtiene la mejor liquidez financiera con un promedio de 4.53, el cual nos indica que por cada sol endeudado tenemos un respaldo de 5.21 soles en el año 2004 y de 3.85 en el año 2005, en la Empresa Minerales del sur se observa que el 2005 baja a 0.52 por las deudas contraídas y se precisa que deberá hacer frente a posibles contingencias de liquidez futuras, en la empresa Internacional cargo se observa una liquidez aceptable con un promedio de los años en estudio de 2.06.

El análisis de la liquidez general de las empresas en estudio, obtuvieron un índice aceptable. Empresa de transportes Huamani E.I.R.Ltda. Obtiene la mejor liquidez financiera con un promedio de 4.534, el cual nos indica que por cada sol endeudado tenemos un respaldo de 5.216 soles en el año 2004 y de 3.853 en el año 2005, en la Empresa internacional Cargo se observa que el 2005 baja a 2.228 por las deudas contraídas y se precisa que deberá hacer frente a posibles contingencias de liquidez futuras, en la empresa de Transportes Hisoma se observa una liquidez aceptable con un promedio de los años en estudio de 2.331. Según este análisis, observamos que la empresa que más genera o realiza la rotación del activo fijo es la Empresa de Transportes Hisoma con un promedio de 9.331, la Empresa de Transportes Internacional Cargo, tiene un promedio de 8.839 ratio que corresponde a la explotación de activo fijo en relación de las ventas netas índice aceptable Para la empresa Huamani corresponde un índice de 2.427 de promedio, el cual interpretamos que debe mejorar y utilizar en forma más eficiente sus activos fijos.

La rentabilidad del patrimonio en la empresa de Transportes Hisoma fue el mejor debido a que obtiene un promedio de 5.187, la empresa de Transportes Huamani tiene un promedio de 1.439, índice aceptable por la utilidad generada. En la empresa de Transportes Internacional cargo está en un 0.819 índice muy bajo que es necesario efectuar las medidas correctivas,

**Barboza, M. (2000)** Determinación de los Costos y Rentabilidad del Servicio de Transporte de Pasajeros Interprovincial ruta Puno Desaguadero, tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas; concluye:

Determinar la rentabilidad de las empresas en estudio dado que este es un buen indicador del buen o mal uso de los recursos financieros podemos decir

que la empresa en estudio conforme a las relaciones de utilidad antes de impuestos a la renta sobre activo total menos inversiones intangibles, se ha encontrado coeficientes en la empresa que fluctúan desde 4.11% hasta 37.79% el cual en términos comerciales comparando con otras inversiones podemos llamarla como una inversión buena.

Del total de ingresos la empresa Expreso San Andrés obtuvo una utilidad de 8-75%, y por otro lado la empresa Expreso Puno obtuvo una utilidad de 5-9% del total de ingresos menos los costos de prestación de servicios mensualmente.

**Velazco, M. V. (1994)** Análisis Económico y financiero y contable de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre en Puno, tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas; concluye:

Que la capacidad de pago Liquidez de las Empresas de Transporte Lacustre de la ciudad de Puno. El 100% de estas deben y/o pueden utilizar sus recursos a largo plazo por existir una sobre liquidez; para obtener una solvencia financiera estas empresas han participado en el 100% son capitales propios. Por contar con coeficientes de solvencia menor de 50%.

**VARGAS, K.E, 2010 en su Tesis “EVALUACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA REGIONAL DE SERVICIO DE ELECTRICIDAD- ELECTRO PUNO S.A.A. PERIODO 1999-2000.” Concluyo lo siguiente**

La gestión económica de la empresa dio como resultado una pérdida neta a causa básicamente al incremento del costo de servicio, está perdida al año 2000; disminuyo de -2, 500,227.00 (1999) a S/. 1, 128,682.00 en el año 2000, esto representa una rentabilidad negativa de 2.80% que de alguna manera ha

ido progresando, pues el año 1999 se obtuvo el 10.09% esta rentabilidad tiende a mejorar al año posterior.

Los índices de liquidez en líneas generales han disminuido respecto al periodo anterior, a pesar de ello la empresa Electro Puno S.A.A. cuenta con los recursos financieros para cubrir sus compromisos, cabe mencionar que estos índices están por encima del sector.

Los índices de gasto costo, han ido disminuyendo como es el costo de servicio, gasto de venta, gasto de administración, la disminución generara con el transcurrir del tiempo mejores márgenes de rentabilidad.

**COAQUIRA. D, 1999 en su Tesis "ANÁLISIS Y EVOLUCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE TURÍSTICO LACUSTRE DE LA CIUDAD DE PUNO", concluye lo siguiente:**

La Rentabilidad Patrimonial, la Rentabilidad General, Rentabilidad de Ventas y Rentabilidad del Activo Total de las cooperativas en estudio resultan rentables en forma mínima para cooperativa AETAL, para cooperativa Taquile resulta óptimos sus beneficios porque superan el 20 %, mientras que de la cooperativa Amantani resulta negativo en el año 1997, sus beneficios, esto se debe a la baja afluencia de turistas a la Isla de Amantani y el por tener mayor costo de operación y mayor distancia recorridas y por desconocimiento total de la aplicación para determinar las tarifas, pero la rentabilidad Total del Activo resulta favorable, mas no así para la cooperativa Amantani.

La cooperativa de servicio de Transporte Turístico TAQUILE S.R. Ltda. En la aplicación de costos de tarifas fue elevadas, pero lo real de la tarifa a aplicarse

debieron ser inferiores como: Año 1995 S/.12, año 1996 S/. 15 y el año 1997 de S/: 20.00 nuevos soles, que las consideradas en el cuadro N°10.

Para la cooperativa de servicio de Transporte Turístico AMANTANI, debieron ser mayores a las aplicadas en el cuadro 10, pero las tarifas justas a aplicarse para el año 1995 es de S/. 12.00, año 1996 de S/. 16.00 y para el año 1997 de S/. 25.00 nuevos soles, con lo que se demuestra la aplicación a determinar el costo de tarifas y esto nos predice que los Estados Financieros aplicando estas tarifas varían para cada una de las cooperativas.

#### **1.4. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

##### **1.4.1. OBJETIVO GENERAL**

Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en una acertada toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015.

##### **1.4.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS:**

1. Analizar de qué manera el método horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015.
2. Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015.
3. Proponer un plan económico y financiero que permita mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **2.1. MARCO TEÓRICO**

##### **2.1.1. ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros son el producto del procesamiento y análisis de todos los datos. Es la información contable que muestra el resultado de las actividades de una empresa en términos monetarios. (ZAMPRANO , 1995).

Según el glosario tributario, tercera edición, elaborado por el Instituto de Administración Tributaria de la SUNAT; indica que los estados financieros son cuadros que representan en forma sistemática y ordenada diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. (Flores, 2008)

##### **2.1.1.1. CARACTERÍSTICAS**

La información debe ser explícita, de acuerdo a las normas vigentes.

Debe ser comprensible, para determinar en qué situación se encuentran las empresas.

Deben reflejar la constitución de elementos básicos, para el análisis de la situación financiera y económica para luego justificar su aplicación general.

Los estados financieros deben reflejar en forma periódica y consecutiva para medir los cambios ocurridos.

#### **2.1.1.2. IMPORTANCIA**

Los estados financieros sirven de instrumento a la administración para la toma de dediciones después de conocer el rendimiento de la empresa durante un periodo.

Sirve como fuente de información para los propietarios de las empresas, para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.

Sirve como garantía para los acreedores sobre la solvencia financiera de la empresa para el cumplimiento de sus obligaciones sin dificultades.

Es el sustento para que el estado a través de la SUNAT pueda controlar el correcto y oportuno pago de las obligaciones tributarias.

#### **2.1.1.3. OBJETIVOS**

Los Estados financieros tienen fundamentalmente los siguientes objetivos:

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

Proporcionar información sobre los resultados y cambios de la situación financiera de una empresa, información que es útil para una gran variedad de usuarios en relación con la toma de decisiones de carácter económico”.

(Moreno , 1994)

Brindar informaciones adecuadas y oportunas a sus diferentes usuarios, relativas a todos los acontecimientos producidos por un periodo dado y a una fecha determinada.

Proporcionar informaciones de utilidad para evaluar la capacidad de la administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.

Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los potenciales relativos a los flujos de efectivos.

### **2.1.2. INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS**

El Análisis Financiero como información esencial en las decisiones financieras, deberá comprender en su interpretación y análisis a la información contable y aquella proveniente del mercado. Tal interpretación será analizando los cocientes de las relaciones o razones financieras juiciosamente seleccionados y extraída de los principales Estados Financieros debidamente ajustados por la inflación.

Dado el Carácter dinámico que rige el comportamiento de la empresa resulta necesario que las relaciones o ratios de mercado sean interpretados considerando las afectaciones del entorno económico y sectorial, de manera que la situación financiera actual explicada por el análisis financiero sea oportuna y de utilidad para inversionistas, acreedores, empresas o gerencia,

quienes tendrán interés por el futuro de la empresa y no por el pasado de la empresa.

### **2.1.3. CLASES DE ESTADOS FINANCIEROS**

- A. Estado de situación financiera.
- B. Estado de Resultado u Operaciones.
- C. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- D. Estado de Flujos en Efectivo.

Los dos primeros Estados Financieros también son denominados Estado de Situación y Estado de Resultados, respectivamente; en tanto que el último es conocido por Estado Origen y Aplicación de Fondos o Recursos” o también conocido como el Estado de Flujos de Efectivo. (Ferrer, 2000)

#### **a). BALANCE GENERAL**

Según Resolución de CONASEV 103-99-EF/94.10 Publicada 26.11.99 según el art. 21 de dicha norma establece que el balance general de las empresas. Comprenden las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto, las cuentas del activo deben ser presentados en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según exigibilidad de pago decreciente, reconocida en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada. (Apaza, 2009)

El balance general es un informe contable que establece la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, se presenta por sus elementos, constituido en derecho o bienes en el caso del activo y obligaciones con terceros en el pasivo o con sus accionistas en el patrimonio neto.

## **b). ESTADO DE RESULTADOS**

Establecer el análisis de los hechos que han inducido en sus estructuras patrimoniales por efecto de las transacciones realizadas. Es un estado de actividad porque refleja ingresos, gastos y utilidades; informa el origen de la utilidad o pérdida reflejadas en el Balance General. Este estado, nos da a conocer el resultado total de lo que se gasta e ingresa, determinando el producto neto de la actividad económica, esto es, el conjunto de riquezas que se ha obtenido por el empleo del trabajo. (Zevallos, 2002)

“Existen 2 tipos de estados de resultados según resolución de CONASEV N° 006-84-EF”.

1. Estado de Resultados por función.
2. Estado de Resultados por Naturaleza.

## **c). ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

Según la resolución de CONASEV N° 103-99-EF/94.01, indica que el estado de cambios en el patrimonio neto es un estado financiero que muestra las variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales como el capital adicional, acciones de inversión, excedente de revaluación, reservas y resultados acumulados durante un periodo determinado. (Flores, 2008)

## **d). ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Según la resolución de CONASEV N° 103-99-EF/94.01, indica que el flujo de efectivo es un estado financiero que muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

#### 2.1.4. FORMA DE PRESENTACIÓN DEL BALANCE GENERAL

Para los fines de análisis financiero, se denomina al Balance General en formas de cuenta.

Mientras que otra presentación con fines de análisis financiero, sería en forma de reporte, en la cual se presentan las partidas en forma vertical es decir Activo, Pasivo y Patrimonio neto, con la finalidad de hacer un análisis de Estados Financieros comparativos.

#### **ACTIVO CORRIENTE**

Está constituido por las partidas que representan efectivo y las que deben ser convertidas en efectivo o absorbidas durante el ciclo operacional de la empresa, el cual no debe sobrepasar el año.

**Caja Y Bancos:** Se refiere al saldo de libre disposición en efectivo y en bancos, depósitos a plazo y fondos sujetos a restricción.

**Valores Negociables:** Incluye solo los valores adquiridos con el fin de obtener un renta y con la intención de venderlos a corto plazo.

**Cuentas por Cobras Comerciales:** Incluye los documentos y cuentas por cobrar provenientes de operaciones relacionadas con el giro del negocio.

**Otras Cuentas por Cobrar:** Se refiere a los derechos de la empresa originados por operaciones distintas a las de su giro como: adeudos de socios, directores y personal, reclamos y préstamos a terceros, entre otros.

**Existencias:** Incluye los bienes que posee la empresa y que serán destinados a la venta o fabricación de productos o al mantenimiento de sus servicios.

**Gastos Pagados por Anticipado:** Incluye la parte de los egresos que significa servicios futuros que van a ser absorbidos como gastos en el ejercicio siguiente.

### **ACTIVO NO CORRIENTE**

Está constituido por los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa por más de un año, que puede ser manejado como bienes de cambio sin afectar en alguna medida la continuidad normal de las operaciones de la empresa, así como los créditos otorgados cuya recuperación a su vencimiento supera los doce meses". (Giraldo, 2009)

**Cuentas por Cobrar a Largo Plazo:** Incluye los derechos de la empresa cuya convertibilidad en efectivo debe realizarse en plazo mayor de un año.

**Inversiones en Valores:** Incluye los valores adquiridos con el propósito de ser mantenidos en cartera por largo plazo, sea con la intención de generar una renta o de controlar otras empresas se debe especificar la participación que se tenga en el capital.

**Inmueble, Maquinaria y Equipo:** Incluye el valor neto de los activos, fijos tangibles. Se consigna separadamente el valor de cada uno de sus componentes, así como la depreciación acumulada y si fuera el caso las reevaluaciones efectuadas en el periodo.

**Otros Activos:** Incluye los siguientes:

- a) Los gastos efectuados durante los periodos de organización y de formación.

- b) Las patentes, marcas de fábrica, franquicias, nombres comerciales y otros activos intangibles.
- c) La parte no corriente de los gastos pagados por anticipado.

### **PASIVO CORRIENTE**

Está constituido por todas las partidas que representan obligaciones de las empresas cuyo pago debe efectuarse durante su ciclo operacional. La empresa cuyo ciclo normal de operaciones excede de un año, debe consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no exigible dentro del año.

**Sobregiro Bancario:** Incluye el monto de los saldos acreedores de las cuentas corrientes bancarias.

**Cuentas por Pagar Comerciales:** Incluye los documentos y cuentas por pagar provenientes de operaciones relacionadas con el giro del negocio, los mismos que deben ser mostrados separadamente, con especificación de los montos a favor de filiales y afiliadas.

**Otras Cuentas por Pagar:** Incluye tributos, remuneraciones, participaciones, dividendos, cuentas por pagar diversas y provisiones diversas.

**Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo:** Incluye la parte corriente de las deudas a largo plazo originadas por la emisión de bonos, la obtención de créditos hipotecarios y otros pasivos a largo plazo.

### **PASIVO NO CORRIENTE**

**Deudas a Largo Plazo:** Incluye la parte no corriente de las deudas originadas por la emisión de bonos, la obtención de créditos hipotecarios y otros pasivos a largo plazo.

**Ganancias Diferidas:** Incluye los ingresos y costos de las operaciones formalizadas en un ejercicio y las rentas y utilidades diferidas, cuya liquidación parcial o total corresponde al próximo o próximos ejercicios.

## **PATRIMONIO**

Está constituido por las partida que representan recursos aportados por los socios o por terceros, así como por los excedentes generados en las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales o estatutarias.” (Flores, 2000, pág. 38)

**Capital:** Incluye los aportes de los socios, accionistas o dueños de la empresa.

**Capital Adicional:** Incluye las donaciones recibidas en efectivo o en especie, las primas de emisión y otros conceptos análogos.

**Reserva:** Incluye los montos acumulados que se generan por detracciones de utilidades, derivadas del cumplimiento de disposiciones legales, contractuales o estatutarias o de acuerdo de los socios o de los órganos sociales competentes y que se destinan a fines específicos o a cubrir eventualidades.

**Resultados Acumulados:** Incluye las utilidades no repartidas y en su caso las pérdidas acumuladas de uno o más ejercicios.

### **2.1.5. FORMA DE PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS**

Para efectos del análisis, es necesario un reordenamiento de los diferentes elementos en el contenido, en relación a su participación continua o esporádica en la gestión económica de la empresa; por lo que para el presente estudio a continuación, describiremos cada uno de los rubros a estudiarse.

**Ventas Netas:** Incluye el resultados de las ventas brutas, derivadas del giro del negocio menos las devoluciones, descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos. Se mostrara las ventas netas realizadas a terceros separadamente realizadas a filiales.

**Costo de Ventas:** Incluye el costo de las unidades compradas que fueron vendidas, el costo de la materia prima y de la mano de obra, así como los gastos de fabricación en que se hubiere incurrido para producir los bienes vendidos, o los costos en que se hubiere incurrido para proporcionar el servicio que genera el ingreso.

**Gastos de Ventas:** Incluyen los gastos directamente vinculadas con las operaciones de venta.

**Gastos de Ventas:** Incluyen los gastos directamente vinculadas con la gestión administrativa.

**Otros Ingresos y Egresos:** Incluyen los ingresos y egresos no relacionados con la actividad principal de la empresa, tales como:

- a) Los dividendos, intereses o utilidades provenientes de valores y otros de naturaleza similar.
- b) Los gastos destinados a los de venta o de administración, como son los gastos financieros y de descuentos, perdidas provenientes de valores y entre otros.

**Resultados por Exposición a la inflación:** Comprende en efecto de la actualización de todas las partidas no monetarias.

**Impuesto a la Renta:** Incluye el monto del impuesto que corresponde a las utilidades generadas en el ejercicio, cuyo cálculo debe hacerse de acuerdo a las disposiciones tributarias pertinentes. (Zevallos, 2002)

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

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

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

#### **1. ANÁLISIS HORIZONTAL**

Esta herramienta de análisis financiero consiste en determinar para dos o más periodos consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman el balance general y el estado de ganancias y pérdidas su importancia radica en el control que puede hacer la empresa de cada una de las partidas, las tendencia se deben presentar tanto en valores absolutos, soles y céntimos, como en valores relativos, porcentajes. Para su elaboración se deben suponer mínimo de los estados financieros de los periodos consecutivos, y al frente de cada partida se colocan los aumentos o disminuciones que han tenido lugar entre estos dos periodos las disminuciones se acostumbran presentar con signo negativo o entre paréntesis. (Apaza, 2009)

#### **2. ANÁLISIS VERTICAL**

Conocida también como normalización de los estados financieros consiste en presentar cada rubro de estado o del balance general como porcentaje de un

porcentaje de los activos corrientes o de los activos totales también se relacionan los subtotales con el total de los cuentas por ejemplo los pasivos corrientes con el total del pasivo.

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa cada cuenta sobre el total en los estados financieros y observar su comportamiento a lo largo de la vida de la empresa. La participación de cada cuenta entre los sub - totales deben obedecer a la actividad económica que desarrolla la empresa, a estándares de la industria y a la política establecida por la alta gerencia para que estos porcentajes sean de utilidad deben compararse periódicamente con un patrón o medida que permita determinar variaciones y de esta manera poder controlarlas. (Apaza, 2001)

En el análisis vertical se utiliza una partida importante en el Estado financiero como cifra base, y todas las demás partidas en dicho estado se comparan con ella. Al ejecutar un análisis vertical del balance se le asigna el 100% al total del activo. Cada cuenta del activo se expresa como un porcentaje del total del activo. Al total del pasivo y patrimonio también se le asigna el 100%. Cada cuenta del pasivo y patrimonio se expresa como un porcentaje del total pasivo y patrimonio de las accionistas. En el Estado de Resultado se le da el valor del 100% a las ventas netas y todas las demás partidas se evalúan en comparación con ellas. Las cifras que resultan se dan entonces en un Estado de tamaño común. El análisis vertical se emplea para revelar la estructura interna de una empresa. Implica la relación que existe entre cada cuenta del estado de resultados y las ventas. Muestra la mezcla de activos que produce el ingreso y la mezcla de fuentes de capital, bien sea por pasivos corrientes o a largo plazo o por fondos de patrimonio.

Además de hacer posible esa evaluación interna, los resultados del análisis vertical también se usan para comparar la posición relativa de la empresa en relación con la de la industria.

### **3. ANÁLISIS POR ÍNDICES FINANCIEROS**

Los índices financieros llamados también coeficientes financieros, lo podemos definir como la relación que existe entre las cuentas del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas.

Al calcular el coeficiente se trata de relacionar de forma directa ciertas cuentas que pueden tener alguna relación que en consecuencia tengan algún significado de términos de la situación financiera de la empresa las cuales son:

#### **ÍNDICES DE LIQUIDEZ**

La liquidez indica la capacidad de pago que tiene una empresa para cubrir sus compromisos o pago de sus pasivos corrientes con recursos del activo corriente.

#### **ÍNDICES DE LIQUIDEZ**

La liquidez indica la capacidad de pago que tiene una empresa para cubrir sus compromisos o pago de sus pasivos corrientes con recursos del activo corriente.

##### **a) Razón de Liquidez General**

Se le define como la capacidad de equilibrar los flujos de salida necesarias como suficientes, flujos de entrada, incluida una provisión para interrupciones imprevistas de flujos de salida.

**b) Razón de Prueba Ácida**

En resumen la prueba ácida permite conocer la cobertura directa del activo corriente para enfrentar el pasivo o las obligaciones corrientes.

**c) Razón de liquidez absoluta**

Es el ratio más conservador de todos y el que otorga un mayor grado de confianza. Este solamente considera la inversión disponible para el pago de sus obligaciones en el plazo inmediato.

Una empresa que no puede producir dinero en efectivo para atender a sus necesidades cotidianas se encuentra en falta de liquidez y esto es una situación muy seria por que conllevaría que la alta dirección pierda el poder de tomar decisiones independientes

**d) Razón de Prueba Defensiva**

Es el índice que mide la capacidad de pago en muy corto plazo.

**e) Razón de Liquidez de Caja**

Es el indicador que permite apreciar la cobertura de disponibilidad de la empresa.

**ÍNDICES DE GESTIÓN**

Los efectos de las decisiones y las políticas seguidas en la utilización de los fondos de la empresa, se pueden analizar dividiendo tanto los activos como los costos entre el nivel de ventas.

**a) Rotación de Caja y Bancos**

Es una medida del período medio en que la empresa puede cumplir con sus compromisos corrientes utilizando recursos muy líquidos.

**b) Rotación de Activos Fijos**

Es un índice que permite apreciar la utilización del activo fijo y presenta un índice de actividad o rendimiento de este tipo de activo.

**c) Rotación de Cuentas por Cobrar**

Se calcula dividiendo los ingresos operacionales al crédito entre el promedio de la cuenta clientes.

Para calcular el promedio de las cuentas clientes se suman los saldos iniciales y finales luego se divide entre dos. Si se dispone y puede obtener los saldos de la cuenta clientes, mes por mes, logrando calcular su promedio en forma más precisa.

La rotación de las cuentas por cobrar se expresa también en días. Este índice se conoce como periodo promedio de cobro, para lo cual se divide entre los 365 días del año por razón. (Apaza, 2009)

**d) Rotación de inventario**

Se calcula dividiendo el costo de ventas entre el inventario promedio de mercancías.

Este índice también se puede expresar en días, dividiendo 365 días entre el número de veces que rotan las mercancías al año.

Para las empresas comerciales es aconsejable procurar una mayor rotación de sus mercancías, con el fin de convertirlas más rápidamente en efectivo.

#### **e) Costo de Ventas**

Es el índice que refleja la parte de las ventas que es absorbida por el costo.

#### **f) Gastos Operacionales.**

Es el índice que refleja la relación entre los gastos operacionales, gastos de ventas y gastos de administración, y las ventas netas.

#### **g) Costo Financiero sobre Ventas**

Es el índice que establece el costo financiero sobre las ventas, es decir, cual es la carga financiera relacionada con ventas.

### **ÍNDICES DE SOLVENCIA**

Mediante los índices de solvencia medimos la capacidad de endeudamiento de la empresa y su capacidad de pago para enfrentar sus obligaciones o deudas con los medios o recursos que posee. Los índices de solvencia son:

#### **a) Endeudamiento Patrimonial**

Es el índice que determina el compromiso del patrimonio con el pasivo total.

#### **b) Endeudamiento del Activo Fijo**

Es el índice que mide la proporción entre las deudas a largo plazo y el activo fijo neto. En el supuesto de un quebranto, las deudas a largo plazo tendrían cobertura en los activos fijos.

**c) Endeudamiento Patrimonial Corriente**

Es el índice que establece la proporción del pasivo corriente con el patrimonio.

**d) Respaldo del Endeudamiento**

Es el índice que establece el respaldo que ofrece el activo fijo al patrimonio de la empresa

**INDICES DE RENTABILIDAD**

Analizar la rentabilidad de una empresa es indudablemente una opción bastante importante, si se considera que todo lo que se hace en una empresa, se hace para obtener un beneficio económico básicamente, además de beneficios sociales, que pueden trascender a la colectividad. En este contexto la rentabilidad interesa a los inversionistas, a la sociedad y al Estado; ya que estos índices permiten evaluar el resultado de la gestión de las empresas.

**a) Rentabilidad Neta del Capital.-** La relación entre el beneficio neto y el capital invertido por accionistas y trabajadores en las empresas con participaciones patrimoniales del trabajo, es una de las medidas más válidas del rendimiento de la empresa.

**b) Rentabilidad Neta del Patrimonio.-** Es el índice que mide la rentabilidad no sólo del capital sino del patrimonio, que incluye otras partidas adicionales, como se puede apreciar en el balance que motiva el análisis.

**c) Rentabilidad Bruta del Capital.-** Es el índice que se obtiene ponderando la utilidad antes de deducciones (participaciones y deducciones patrimoniales, e impuestos) con el capital de accionistas y trabajadores

**d) Rentabilidad Bruta del Patrimonio.-** Es el índice que establece la rentabilidad de las utilidades antes de deducciones e impuestos frente al patrimonio de la empresa.

**e) Rentabilidad Bruta del Activo.-** Es el índice que determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de las empresas

**f) Rentabilidad de Ventas Netas.-** Es el índice de rentabilidad de ventas, muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta y se obtiene dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas.

**g) Margen Bruto.-** El índice de “Margen Bruto” permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de la venta, la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y para generar utilidades antes de deducciones e impuestos

## 2.2. MARCO CONCEPTUAL

**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. (Apaza M. Q., 2000)

**Administración.-** El objeto principal de la administración ha de ser asegurar la máxima prosperidad para cada uno de sus empleados.

**Análisis Económico.-** Dentro del análisis de balances el análisis económico consiste principalmente en determinar el tanto por ciento de rentabilidad de capital invertido en el negocio”. (Giraldo, 2000)

**Análisis Financiero.-** Dentro del análisis de balances el análisis financiero trata fundamentalmente de determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de pago, el método más frecuentemente utilizado para determinar esta capacidad es el de los ratios, índices o coeficientes.

**Calidad de servicio.-** Conjunto de cualidades en la prestación del servicio constituido, básicamente por la seguridad, comodidad, continuidad, Puntualidad control de emisiones e higiene.

**Capacidad económica.-** Aptitud económica de una empresa que le permite desarrollar sus actividades en el servicio en forma eficiente y constituye un requisito importante para su clasificación

**Contabilidad.-** Ciencia dinámica que estudia la forma de registrar, clasificar, analizar e informar los hechos reales de las operaciones mercantiles, administrativas que realiza la empresa; para determinar la situación económica y financiera en un tiempo determinado. (Giraldo, 2009)

**Dirección.-** Dirigir es influir en las personas para que orienten su entusiasmo hacia el logro de los objetivos de la organización y de grupo, lo cual está relacionado con el aspecto predominantemente interpersonal de la administración.

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

**Eficacia.-** Criterio que aplicado a la administración determina si el funcionamiento o rendimiento de esta asegura el debido y oportuno rendimiento

de las políticas fines, objetivos y metas que cualitativamente define el gobierno nacional y de sus propios trabajadores. (Apaza, 2001)

**Financiar.-** Aportar el dinero necesario para una empresa. Sufragar los gastos de una actividad, obra, etc.

**Inversión.-** Son las colocaciones efectuadas con el ánimo de obtener una renta o beneficio que sean susceptibles de fácil realización y no forma parte de la estructura comercial e industrial normal de la sociedad.

**Liquidez.-** Entendemos por liquidez, en términos generales, la facultad que tiene los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios.

**Organización.-** Es la parte formal de las relaciones laborales en la organización.

**Planeación.-** La planeación es la toma de decisiones. La organización interna del mantenimiento de una empresa depende esencialmente de la naturaleza de la misma, que esta desempeña.

**Ratios Financieros.-** Es la relación financiero entre dos elementos extraídos de datos financieros o comerciales, los ratios obtenidos proporcionan una buena guía para operar con eficiencia.” (Calderon, 2001)

**Ratios.-** Ratio es la razón o relación entre las cantidades del estado primario, usadas para el análisis de los mismos. Los ratios obtenidos representan una buena guía para operar con eficiencia, además sirven para complementar la información contable del administrador y permite comparar el desarrollo de la empresa.

**Solvencia.-** Se considera solvente una empresa cuando está en capacidad para hacer frente a sus obligaciones con el producto de la realización de sus activos. El grado de solvencia de la empresa estará determinado en la medida que el valor de realización de sus activos es inferior a la cuantía de sus deudas.

## **2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.3.1. HIPÓTESIS GENERAL**

Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015.

### **2.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS**

1. La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015
2. Una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite la correcta toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015

## **2.4. OPERACIONALIZACION DE VARIABLES**

### **PARA LA HIPÓTESIS GENERAL**

V.I. Situación económica y financiera.

V.D. Toma de decisiones gerenciales

### **PARA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA N° 1**

V.I. Análisis horizontal y vertical.

V.D. Toma de decisiones.

**PARA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA Nº 2**

V.I. Indicadores financieros.

V.D. Toma de decisiones

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE TRABAJO DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

Con el fin de poder contestar a las interrogantes de la investigación y de alguna manera alcanzar los objetivos e intereses, es necesario realizar de una manera idónea la forma de obtener información diseñando adecuadamente la investigación.

##### **3.1.1. MÉTODO DESCRIPTIVO**

El método descriptivo analítico es el conjunto de procedimientos, que permite la acumulación de informaciones sobre un hecho real y actual, tendiente a una interpretación correcta sobre la base de los datos o aspectos descubiertos.

##### **3.1.2. MÉTODO ANALÍTICO**

El método Este método nos permitió descomponer un todo en sus partes componentes con la finalidad, de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos componentes para encontrar la

verdad. Se usara este método porque permitió el análisis de la normatividad documentaria de cada componente de la muestra.

Mediante este método se buscó los componentes lógicos (los ratios financieros) y luego se extraen las conclusiones acerca del comportamiento general y algunas sugerencias para la toma de decisiones de la empresa en estudio.

### **3.1.3. MÉTODO COMPARATIVO**

Consiste en establecer las semejanzas y diferencias entre las diversas realidades económicas y financieras que se mostraron en los Estados Financieros de los años en estudio de la empresa.

Este método se utilizó para contrastar los datos obtenidos durante el trabajo de investigación.

### **3.1.4. MÉTODO 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.

Se utilizó la información teórica y conceptual que se tiene de los estados financieros para luego analizar y evaluar su aplicación concreta de la empresa comercializadora de vidrios Crisma

## 3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

### 3.2.1. POBLACIÓN

La Población del presente Trabajo de Investigación está dada por la empresa comercializadora de vidrios Crisma de la ciudad de Yunguyo, el cual servirá como unidad de análisis.

### 3.2.2. MUESTRA

La Muestra del presente Trabajo de Investigación está dada por los estados financieros de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015. Cuyos datos es el siguiente:

Nombre comercial:	Empresa comercializadora de vidrios Crisma
Propietaria Administradora:	Merlín Calisaya Luz Marina.
Dirección:	Jirón Huáscar No 865 (Mercado 15 de Agosto) Yunguyo Yunguyo Puno
No de RUC.	10426969608
Inicio de sus operaciones:	El día 27 Marzo de 2013, que se dedica a Venta al por mayor y menor de artículos de Ferretería, Pinturas y productos de Vidrio

## 3.3. FUENTES, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para la recolección de la información, se emplearon las siguientes técnicas:

### **3.3.1. ANÁLISIS DOCUMENTAL**

La información documental consiste en una selección y análisis de los documentos que contiene datos importantes relacionados con la empresa o con los procedimientos que realiza esta. El instrumento que se utilizará es la ficha de análisis documental, el cual estará referido a examinar los Estados Financieros, Estado de resultados correspondientes a los periodos 2014 y 2015.

### **3.3.2. ENCUESTA**

Consiste en la estructuración de preguntas, con el objetivo de obtener datos sobre las variables, sus dimensiones e indicadores, para obtener información indirectamente. Como instrumento N° 01 se utilizó la hoja de encuesta, el cual consistió en un listado de preguntas en forma de cuestionario, cuyo objetivo fue determinar la influencia de la situación económica y financiera en la toma de decisiones gerenciales de la empresa.

### **3.4. ÁMBITO DE INVESTIGACIÓN**

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizara en el departamento de Puno, provincia Yunguyo y distrito de Yunguyo, ubicado a 3825 m.s.n.m., para lo cual se ha considerado como unidad de análisis de la empresa comercializadora de vidrios Crisma que tiene su centro de operaciones en la ciudad de Yunguyo.

La provincia peruana de Yunguyo es una de las 13 provincias que conforman el Departamento de Puno, bajo la administración del Gobierno regional de Puno. Limita al norte con Bolivia, al este y al oeste con el Lago Titicaca y al sur con la provincia de Chucuito.

Desde el punto de vista jerárquico de la Iglesia Católica forma parte de la Prelatura de Juli en la Arquidiócesis de Arequipa.

Yunguyo fue elevado a la categoría de Provincia mediante Ley No. 24042 del 28 de diciembre de 1984 con 7 distritos, siendo Presidente Fernando Belaúnde Terry.

### 3.4.1. DIVISIÓN ADMINISTRATIVA

La provincia tiene una extensión de 290,21 kilómetros cuadrados y se divide en siete distritos:

Ubigeo	Distrito	Superficie Km2	Población
211301	Yunguyo	170,59	28 367
211302	Anapia	9,54	2 294
211303	Copani	47,37	5 436
211304	Cuturapi	21,74	1 598
211305	Ollaraya	23,67	4 644
211306	Tinicachi	6,20	1 490
211307	Unicachi	11,10	

### 3.4.2. PLATOS TÍPICOS DE YUNGUYO

Entre los platos más sobresalientes de esta tierra tenemos: - El Chairo, cariñosamente llamado Chairito - El Picante, que se sirve principalmente en ocasiones especiales - El Caldo de Carachi (Harri) - La Huarjata - La Huatia - El Asado de chanco, servido en las fiestas y ocasiones especiales - El Quesomache - Pejerrey Frito con Grudes - El fricase - La zarza de tarwi

### 3.4.3. FESTIVIDAD SAN FRANCISCO DE BORJA TATA PANCHO

La festividad más importante de Yunguyo es la de Tata Pancho, que tiene como día principal el 10 de octubre. En esta importante festividad se conjugan

las diferentes costumbres que cuentan los pueblos del altiplano. Este complejo festivo fue declarado "Patrimonio Cultural de la Nación" el 6 de junio de 2011 por el Ministerio de Cultura del Perú, por representar una de las costumbres de la nación aymara más importantes en el Perú.

Actualmente la Fiesta de Tata Pancho es la más importante después de la Fiesta de la Candelaria (Puno), caracterizándose por su hospitalidad y el cariño a los visitantes.

Las Zampoñadas dan inicio a esta festividad tocando al inconfundible estilo Yungueño, dando paso luego a la celebración de los conjuntos de traje de luces.

Llegan las bandas de Oruro así como también de Puno, siendo las más esperadas las bandas de Oruro conocidas y respetadas por su melodioso ritmo. Estas bandas acompañan a los diferentes conjuntos tradicionales de Yunguyo, como La Morenada Central Yunguyo, Juventud Morenada 10 de Octubre, Reyes Morenos San Francisco de Borja, kullawada San Francisco de Borja llamerada 10 de Octubre, entre otros más.

Para esta fiesta retornan a su tierra muchas personas que emigraron a otras ciudades del Perú y los que emigraron a otros países.

#### **3.4.4. GEOGRAFÍA**

Situada al sur de la península de Copacabana a los pies del volcán Khapía, ocupa la mayor parte de la Yunguyo; colinda al norte con el lago Titicaca; al sur con el Distrito de Copani; al este lago Titicaca, en su lago más pequeño llamado Menor o Huiñamarca y también con el Ollaraya; y al oeste con los distritos de Cuturapi y Zepita.

## CAPITULO IV

### EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Para alcanzar el objetivo en cuanto respecta a la evaluación de los Estados Financiero de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma en los periodos 2014 – 2015, para conocer la situación económica financiera de la misma y determinar de qué manera influyen en la toma de decisiones; sea aplicado como técnica de recolección de datos el análisis documental. La hoja de revisión documental sea empleado con la finalidad de realizar el análisis de los Estados Financieros (balance general y estado de resultados) de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma correspondiente a los periodos 2014 -2015. Cabe señalar, a tal efecto, que el análisis se va a ir realizando de una forma homogénea en los dos periodos.

A fin de un mejor análisis de los Estados financieros, se ha realizado una presentación de los mismos para su posterior aplicación de los ratios. Esta estructura financiera se puede visualizar en los siguientes cuadros que se detallan:

**CUADRO 01**  
**BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE**  
**VIDRIOS CRISMA AL 31 DE DICIEMBRE 2014, 2015**  
**(Expresado en nuevos soles)**

	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>2014%</b>	<b>2015%</b>
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
CAJA Y BANCOS	12,330.00	18,864.00	10.24	14.00
MERCADERÍAS	35,220.00	45,830.00	29.24	34.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>47,550.00</b>	<b>64,694.00</b>	<b>39.48</b>	<b>48.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
MUEBLES Y ENSERES	85,400.00	85,400.00	70.90	63.36
DEPRECIACIÓN, ACUMULADA	-12,500.00	-15,314.00	-10.38	-11.36
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>72,900.00</b>	<b>70,086.00</b>	<b>60.52</b>	<b>52.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>120,450.00</b>	<b>134,780.00</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
TRIBUTOS POR PAGAR	2,680.00	430.00	2.22	0.32
PROVEEDORES	3,580.00	1,678.00	2.97	1.24
PRESTAMOS A CORTO PLAZO	5,500.00	4,500.00	4.57	3.34
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11,760.00</b>	<b>6,608.00</b>	<b>9.76</b>	<b>4.90</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	51,305.00	51,305.00	42.59	38.07
UTILIDADES ACUMULADAS	12,700.00	18,304.00	10.54	13.58
RESULTADOS DEL EJERCICIO	44,685.00	58,563.00	37.10	43.45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>108,690.00</b>	<b>128,172.00</b>	<b>90.24</b>	<b>95.10</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>120,450.00</b>	<b>134,780.00</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma

## **INTERPRETACIÓN CUADRO 01 ANÁLISIS HORIZONTAL**

Las principales variaciones que se presentan en el estado de situación Financiera de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma, están dadas por el rubro caja que en el año 2015 ha aumentado en S/.6,534.00 lo cual representa un 14.00% con respecto al año 2014.

El rubro existencias conformada por los mercaderías materiales auxiliares, suministros y otros han aumentado de S/35,220.00 a S/45,830.00, con un incremento de S/10,610.00 con respecto al año 2014.

En lo que respecta al activo no corriente referente a los rubros de muebles enseres, el rubro depreciación, amortización y agotamiento acumulados no se muestran aumentos ni disminuciones representativas en los periodos 2014 y 2015.

En las cuentas del pasivo el rubro que varía corresponde a los tributos por pagar disminuirán en el año 2015 con respecto al año 2014, que representa solo 0.32% con respecto al año anterior que era 2.22%. También se puede observar que en el rubro cuentas por pagar tiene en mismo comportamiento.

Las cuentas del Patrimonio en el año 2015 y 2014 los rubros de capital y, utilidades acumuladas se mantienen constantes; y por último el rubro resultados del ejercicio se incrementa en el año 2015 en S/13,878.00 lo que representa el 43.45% de más con respecto al año base

## **INTERPRETACIÓN CUADRO 01 ANÁLISIS VERTICAL**

Del activo corriente, la cifra más importante constituye el rubro caja y bancos, ya que en el año 2015 esta partida representa 14.00% del activo total, mientras

que en el año 2014 era 10.24%; también se observa que el rubro mercaderías representa en el año 2015 un total de 34.00% y en el año 2014 representaba un 29.24%.

En la sección del pasivo las partidas que representan mayor porcentaje son las obligaciones a terceros lo constituye el rubro cuentas por pagar, préstamo a corto plazo con un 4.57% en el año 2014 y baja en 3.34% en el año 2015, seguida por la cuenta Proveedores con 2.97% en el año 2014, baja a 1.24% en el año 2015 finalmente, los tributos por pagar con un 2.22% baja a 0.32% en el año 2015.

En las cuentas patrimoniales los porcentajes más altos de participación lo constituye el capital con 42.59% en el año 2014 y 38.07% en el año 2015, así mismo utilidades acumuladas en el año 2015 se expresa en 13.58% y para año 2014 es de 10.54% respectivamente, por ultimo tenemos al resultado del ejercicio que representa el 43.45% para el año 2015 y 37.10% para el año 2014.

El trabajo de investigación, ha sido elaborado para generar un aporte en lo que respecta a la evaluación de la rentabilidad utilizando los ratios financieros y analizar el comportamiento de ingresos y egresos de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma

Para el análisis de los resultados de este objetivo, se acudió a la misma fuente (informes financieros con información real) obtenida de la propia empresa de los periodos 2014 y 2015.

## CUADRO 02

**ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA  
DE VIDRIOS CRISMA AL 31 DE DICIEMBRE 2014, 2015  
(Expresado en nuevos soles)**

	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>2014%</b>	<b>2015%</b>
VENTAS TOTALES	450628.00	550877.00	100	100
COSTO DE MERCADERÍAS	375523.00	451538.00	83.33	81.97
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>75105.00</b>	<b>99339.00</b>	<b>16.67</b>	<b>18.03</b>
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DIVERSOS				
GASTOS DE VENTA	6750.00	8955.00	1.50	1.63
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4520.00	6723.00	1.00	1.22
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>63835.00</b>	<b>83661.00</b>	<b>14.17</b>	<b>15.19</b>
OTROS INGRESO E EGRESOS	0.00	0.00		
INGRESOS VARIOS	0.00	0.00		
GASTOS VARIOS	0.00	0.00		
<b>UTILID ANTES DEL IMP A RENTA</b>	<b>63835.00</b>	<b>83661.00</b>	<b>14.17</b>	<b>15.19</b>
IMPUESTO A LA RENTA	19150.00	25098.00	4.25	4.56
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>44685.00</b>	<b>58563.00</b>	<b>9.92</b>	<b>10.63</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma

### INTERPRETACIÓN DEL CUADRO 02 HORIZONTAL

Como podemos observar los ingresos por ventas de mercaderías de la empresa, se incrementan en el año 2015 con relación al año 2014 en S/. 100,249.00 representado porcentualmente en un 18.19%; Se presume que la causa del incremento de los ingresos por ventas se debe al incremento de la población que requiere de los materiales para la construcción que se veo incrementado en los últimos años.

De la misma manera el costos de mercadería vendida se incrementó, del año 2014 con relación al año 2015 aumentaron en S/. 76,015.00 la misma que se representa porcentualmente en un 16.83%.

En relación a la utilidad bruta se tuvo un incremento de S/.24,234.00 la misma que se expresa porcentualmente en 24.40%; así mismo, la utilidad de operación del año 2015 es S/83,661.00 se incrementa con respecto al año 2014 en S/.19,826.00 que representa el 23.70%,

Por lo tanto, la utilidad antes de impuesto a la renta en el año 2015 incrementó en S/.19,826.00 con relación al año anterior, representado porcentualmente en un 23.70%.

### **INTERPRETACIÓN DEL CUADRO 02 VERTICAL**

En relación al análisis vertical del estado de resultados cuadro N° 02, se entiende que en el año 2015 del 100% de ingresos por prestación de servicios. El costo de mercaderías del año 2014 representan un 83.33% y el año 2015 un 81.97%.

La utilidad operativa de la empresa se incrementa en el año 2015 en relación al año 2014 de 16.67% a 18.03%. Por otro lado, la utilidad antes de impuesto a la renta fue mayor en el año 2015 en relación al año 2014 siendo de 4.56% para el año 2015 y de 4.25% para el año 2014.

### **RATIOS FINANCIEROS**

**RATIOS OPERATIVOS.-** Nos adentramos en la primera de las preguntas de diagnóstico ¿Ganamos suficiente dinero? Para saber si la ganancia es suficiente o la adecuada, trabajamos con los Ratios de la cuenta de resultados - ¿Con qué comparamos el beneficio? Con las ventas o con la inversión o con lo que han puesto los accionistas.

Cuenta de estado de resultados: Ventas – costo de ventas = Margen Bruto -  
Gastos operativos Amortización Intereses Impuestos = Beneficio Neto RATIOS  
OPERATIVOS- Rentabilidad sobre Ventas / Ventas comparar beneficio Neto  
con las Ventas

**Con los conceptos señalados podemos definir las siguientes razones**

**A.- razón corriente (o circulante):**

Se determina dividiendo los activos corrientes por los pasivos corrientes. Esta relación se utiliza para medir la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo. De los activos corrientes se excluyen los servicios y otros contratados por anticipado (antes cargas diferidas) por no ser convertibles a dinero.

Para la razón corriente utilizaremos la siguiente formula:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100\%$$

Para el 2014:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{47,550.00}{11,760.00} \times 100\% = 404.34\%$$

Para el 2015:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{64,694.00}{6,608.0} \times 100\% = 979.02\%$$

Por cada nuevo sol que la empresa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes o dispone de S/. 4.04 en el año 2014 y para el año 2015 el índice fue de S/. 9.79, en consecuencia el indicador financiero a experimentado una subida de S/ 5.

### B.- Prueba Acida(o de Liquidez Severa):

Es otra razón que sirve para medir la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo, con una exigencia mayor que consiste en excluir del numerador el valor de las existencias por cuanto requieren de mayor tiempo para convertirse en efectivo, asimismo se excluyen los servicios y otros contratos pagados por anticipado, puesto que no son convertibles a dinero.

Para la prueba acida utilizaremos la siguiente formula:

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activos Líquidos}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100\%$$

Para el 2014:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{12,330.00}{11,760.00} \times 100\% = 104.85\%$$

Para el 2015:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{18,864.00}{6,608.00} \times 100\% = 285.47\%$$

Por cada nuevo sol que la empresa debe pagar en el corto plazo dispone de S/.1.04 en el año 2014. En el año 2015 S/.2.85, lo cual significa un aumento de S/. 1.81 en el último periodo.

### C.- Razón de Rotación de los Activos Totales:

La razón de obtiene dividiendo las ventas anuales entre el activo total. Se la utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para generar ventas utilizando todo los activos que posee la empresa.

Para la razón de rotación de los activos totales utilizaremos la siguiente formula:

$$\text{Rotación de activos Totales} = \frac{\text{Ventas anuales netas}}{\text{Activos totales}} = \text{Veces}$$

Para el 2014:

$$\text{Rotación de activos Totales} = \frac{450,628.00}{120,450.00} = 3.74 \text{ veces}$$

Para el 2015:

$$\text{Rotación de activos Totales} = \frac{550,877.00}{134,780.00} = 4.09 \text{ veces}$$

En cuanto a la rotación de activos, estos rotaron 3.74 veces en el año 2014;.

En el periodo 2015 fue de 4.09 veces por lo que se puede apreciar que sufrió un aumento de 0.35 veces, debido al aumento de las ventas anuales, en S/ 100,249.00 lo cual es favorable para la empresa.

#### **D.- Razón de Rentabilidad Operativa (o Ratio de Utilidad Operativa):**

Esta razón se obtiene luego de deducir a las ventas netas, el costo de las ventas y los gastos operativos (gastos de ventas y gastos de administración), los cuales son indispensables en las actividades de cualquier empresa, es por tal razón que la administración tiene que dedicar los mejores esfuerzos en controlarlos, pues, un cambio que no guarde relación con las ventas puede ser perjudicial.

Para la razón de rentabilidad operativa utilizaremos la siguiente formula:

$$\text{Rentabilidad de Operación} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}} = \%$$

Para el 2014:

$$\text{Rentabilidad de Operación} = \frac{63,835.00}{450,628.00} = 100\% = 14.16\%$$

Para el 2015:

$$\text{Rentabilidad de Operación} = \frac{83,661.00}{550,877.00} = 100\% = 15.18\%$$

En cuanto a este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de ventas la empresa ha obtenido 14.16% de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2014 y en el año 2015 obtuvo 15.18% de utilidad. Ésta razón multiplicado por 100 expresa el margen de utilidad en termino relativo. No hubo mejoras significativas e incluso es bastante bajo por estar debajo de los estándares de utilidad por lo que se debería de disminuir los gastos operativos de la empresa.

#### **E:-Razón de Rentabilidad Patrimonial:**

Esta rentabilidad mide la rentabilidad en función al patrimonio neto. Se obtiene dividiendo la rentabilidad neta entre el patrimonio neto.

Para la razón de rentabilidad patrimonial utilizaremos la siguiente formula:

$$\text{Rentabilidad Patrimonial} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} = \%$$

Para el 2014:

$$\text{Rentabilidad Patrimonial} = \frac{44,865.00}{108,690.00} \times 100\% = 41.28\%$$

Para el 2015:

$$\text{Rentabilidad Patrimonial} = \frac{58,563.00}{128,172.00} \times 100\% = 45.69\%$$

Por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido 41.28% de utilidad en el año 2014 y en el año 2015 fue de 45.69% de utilidad por cada sol invertido.

#### **F.- Razón de Rentabilidad Neta:**

Este ratio se obtiene dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas. El índice hallado multiplicado por 100 expresa en términos porcentual la utilidad obtenida.

Para la razón de rentabilidad neta utilizaremos la siguiente formula:

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

Para el 2014:

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{44,685.00}{450,628.00} \times 100\% = 09.92\%$$

Para el 2015:

$$\text{Rentabilidad Neta} = \frac{58,563.00}{550,877.00} \times 100\% = 10.63\%$$

De los resultados que se obtuvieron del análisis de los estados de resultados, se ha detectado lo siguiente: por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad, es de 9.92% para el año 2014 y para el año 2015 fue de 10.63% lo cual significa una mejora en la utilidad respecto al año anterior en 0.71%.

**G.- Razón de Rentabilidad de Utilidad Neta Sobre Activos Totales (o Utilidad Sobre Inversión):**

Es un ratio que muestra el comportamiento de la empresa para generar ganancias utilizando el total de sus inversiones (activos). Se obtiene dividiendo la utilidad neta por los activos totales.

Para la razón de rentabilidad de utilidad neta sobre activos totales utilizaremos la siguiente formula:

$$\text{Ratio de Utilidad / Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} = S /$$

Para el 2014:

$$\text{Ratio de Utilidad / Inversión} = \frac{44,685.00}{120,450.00} \times 100\% = 37.10\%$$

Para el 2015:

$$\text{Ratio de Utilidad / Inversión} = \frac{58,563.00}{134,780.00} = x 100\% = 43.45\%$$

Por cada sol invertido en activos, la empresa obtuvo para el año 2014, 37.10% y/o S/0.37 céntimos de nuevo sol de utilidad neta; el año 2015 obtuvo 43.45% y/o 0.43 céntimos de nuevo sol lo cual indica un leve incremento de 0.06 céntimos de nuevo sol y/o 6.35%

**CUADRO 03**  
**EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA**  
**RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS**

RATIOS FINANCIEROS	PERIODO		PERIODO		VARIACIÓN	VARIACIÓN
	2014	2015	2014	2015	%	S/
<b>RATIOS EN PORCENTAJES Y SOLES</b>	%	%	S/	S/	Porcentaje	Soles
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>						
RAZÓN CORRIENTE	404.34	979.02	4.04	9.79	574.68	5.75
PRUEBA ACIDA	104.85	285.47	1.05	2.85	180.62	1.8
<b>RATIOS DE ROTACIÓN</b>						
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	3.74	veces	4.09	Veces	0.35	Veces
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>						
RENTABILIDAD OPERATIVA	14.16	15.18	0.14	0.15	1.02	0.01
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	41.28	45.69	0.41	0.46	4.41	0.05
RENTABILIDAD NETA	9.92	10.63	0.09	0.1	0.71	0.01
UTILIDAD NETA ACTIVOS TOTALES	37.1	43.45	0.37	0.43	6.35	0.06

FUENTE: Exposición y Análisis de los ratios financieros y de Resultados de la empresa años 2014 y 2015.

## DESARROLLO DEL OBJETIVO 03

### 4.1. POLÍTICAS PARA MEJORAR EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA

Luego de haber dado respuesta a cada uno de nuestros objetivos planteados en nuestro trabajo de investigación, a continuación se propone políticas que permitan mejorar la situación económica y financiera de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma con el objetivo de garantizar a sus clientes con calidad y confiabilidad para un mejoramiento de la rentabilidad.

#### 1.- POLÍTICAS ADMINISTRATIVAS

##### **Administración de Efectivo:**

Se debe mejorar la capacidad de los procesos de prestación del servicio para minimizar los pagos y obtener más liquidez. Por lo que se debe:

- ✓ Anticipar el cobro de cuentas por cobrar, sin que ello perjudique a las ventas futuras, por la presión efectuada.
- ✓ Demorar los pagos en las cuentas por pagar dentro de los límites tolerables de tal forma que nos permita evitar que afecten la liquidez de la empresa.

##### **Gestión de Cobros:**

Se debe planificar los procesos de prestación de los servicios con los clientes en base a lo que requiere el mercado. Por lo que se debe:

- ✓ Establecer una adecuada política de servicio que posibilite tener asegurada la venta del servicio, las condiciones y términos para el cobro de los servicios realizados.
- ✓ Aplicar una política de crédito comercial que ofrezca condiciones de ventas de servicios distintas para cada cliente y asegure los cobros pactados en los créditos otorgados.

Se debe asegurar que los servicios prestados cumplan con los estándares de calidad exigidos en el mercado para brindar un servicio de calidad.

Además se debe crear conciencia administrativa y operativa, sobre la importancia de la calidad del servicio de transporte de pasajeros como factor de rentabilidad en base a políticas de gestión y estrategias a implantar.

## **2.- POLÍTICAS FINANCIERAS**

### **Inversión:**

Se debe de adaptar distintos grados de permanencia de los activos fijos con los que cuenta la empresa, con la intención de clasificarlos e identificar la vida útil de cada uno de los activos, para proceder a las bajas respectivas de acuerdo a lo estipulado en la normativa vigente.

Se debe adaptar una política de reinversión y/o diversificación de la inversión, con el objetivo de elevar los índices de rentabilidad de la empresa.

Se debe adoptar la nueva filosofía del mejoramiento continuo disminuyendo los errores y defectos, que se tienen en la empresa.

Además se debe mejorar la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa con la finalidad de obtener resultados de rentabilidad positivos.

## DISCUSIÓN

**Mendoza, H.J. (2008).** Análisis de los Estados Financieros de las Empresas de Transporte de carga de la ciudad de Juliaca 2004-2005, tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas; concluye:

El análisis de la liquidez general de las empresas en estudio, obtuvieron un índice aceptable. Empresa de transportes Huamani E. I. R. LTDA. Obtiene la mejor liquidez financiera con un promedio de 4.53, el cual nos indica que por cada sol endeudado tenemos un respaldo de 5.21 soles en el año 2004 y de 3.85 en el año 2005, en la Empresa Minerales del sur se observa que el 2005 baja a 0.52 por las deudas contraídas y se precisa que deberá hacer frente a posibles contingencias de liquidez futuras, en la empresa Internacional cargo se observa una liquidez aceptable con un promedio de los años en estudio de 2.06. En nuestro trabajo decimos La empresa comercializadora de Vidrios Crisma al finalizar los ejercicios económicos del 2014 y 2015, presenta situaciones económicas favorables, respecto a la razón de rentabilidad operativa, este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de ventas la empresa ha obtenido S/ 0.14 y S/0.15 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2014 y 2015. Rentabilidad patrimonial, por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido S/ 0.41 céntimos de utilidad en el año 2014 el cual representa el 41.28% y en el año 2015 fue de S/0.46. La rentabilidad neta de activos totales, por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad, es de 37.10% para el año 2014 y para el año 2015 fue de 43.45%

**Velazco, M. V. (1994)** Análisis Económico y financiero y contable de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre en Puno, tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas; concluye:

Que la capacidad de pago Liquidez de las Empresas de Transporte Lacustre de la ciudad de Puno. El 100% de estas deben y/o pueden utilizar sus recursos a largo plazo por existir una sobre liquidez; para obtener una solvencia financiera estas empresas han participado en el 100% son capitales propios. Por contar con coeficientes de solvencia menor de 50%. **En nuestro trabajo decimos** Respecto a la razón corriente, los indicadores financieros a experimentado una suba de S/5.75 respecto a liquidez corriente y la prueba acida, por cada nuevo sol que la empresa debe pagar en el corto. respecto a la rotación de activos totales, estos rotaron 3.74 veces en el año 2014. En el periodo 2015 fue de 4.09 veces.

#### **4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS CON LOS OBJETIVOS**

##### **HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1:**

“Los Estados Financieros adecuadamente formulados contribuye a mejorar la rentabilidad Económica Financiera de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma de la Ciudad de Yunguyo periodos 2014-2015”

Para la contrastación de la presente hipótesis 1, se utilizaron los resultados obtenidos del análisis en el cual los ratios financieros nos demuestra que sabiendo cómo se encuentra constituido la empresa podemos mejorar en su rentabilidad, para los casos en estudio se tiene que los índices obtenidos son aceptables, en conclusión la hipótesis planteada se acepta como válida por existir una relación significativa con los índices de rentabilidad

La empresa comercializadora de Vidrios Crisma obtuvo en el año 2014 una rentabilidad económica del 41.28% después de impuestos, y para el año 2015 del 45.69% lo que implica que la administración de la empresa estuvo en la

capacidad de generar rentabilidad de los recursos que se le confiaron, teniendo un promedio de 43.48%. **Por consiguiente la hipótesis planteada se acepta.**

#### **HIPÓTESIS ESPECIFICA 2:**

“La evaluación de los Estados Financieros permite la buena administración de la toma de decisiones de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma de la Ciudad de Yunguyo periodos 2014-2015”.

La evaluación de los estados financieros nos hace formarnos una opinión sobre los estados financieros, de esta manera se tendrá un panorama más amplio acerca de la realidad de la empresa la cual nos permitirá tomar decisiones acertadas conociendo los resultados de liquides y rentabilidad para una mejor toma de decisiones, como por ejemplo para un manejo adecuado de flujo de caja. **Por consiguiente la hipótesis planteada se acepta.**

## CONCLUSIONES

Como resultado del análisis de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la ciudad de Yunguyo se arribaron a las siguientes conclusiones:

- a) Respecto a la razón corriente, los indicadores financieros a experimentado una suba de S/5.75 respecto a liquidez corriente y la prueba acida, por cada nuevo sol que la empresa debe pagar en el corto. respecto a la rotación de activos totales, estos rotaron 3.74 veces en el año 2014. En el periodo 2015 fue de 4.09 veces.
- b) La empresa comercializadora de Vidrios Crisma al finalizar los ejercicios económicos del 2014 y 2015, presenta situaciones económicas favorables, respecto a la razón de rentabilidad operativa, este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de ventas la empresa ha obtenido S/ 0.14 y S/0.15 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2014 y 2015. Rentabilidad patrimonial, por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido S/ 0.41 céntimos de utilidad en el año 2014 el cual representa el 41.28% y en el año 2015 fue de S/0.46. La rentabilidad neta de activos totales, por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad, es de 37.10% para el año 2014 y para el año 2015 fue de 43.45%
- c) En la empresa comercializadora de Vidrios Crisma no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para mejorar el valor de la empresa.

## RECOMENDACIONES

En merito a las observaciones y conclusiones consignadas en el presente trabajo de investigación. Se recomienda a la gerencia de la empresa, para que disponga:

1. Se recomienda mantener la estructura de inversión - financiación mostrada en el balance general, procurando que el pasivo no crezca en mayor proporción que el patrimonio con lo que la empresa podrá mantener su autonomía financiera, para ello debe elaborar un proyecto de plan de desarrollo de corto, mediano y largo plazo. Este plan de desarrollo permitirá a la empresa a emplear de manera eficaz y eficiente los recursos con que se cuenta la empresa.
2. La entidad debe aplicar una política de reducción de costos y gastos en mayores niveles de prestación de servicios, lo que permitirá obtener mejores márgenes de rentabilidad.
3. Respecto al aumento de las utilidades está en relación directa con las ventas por lo que se recomienda hacer un estudio de mercado con el objeto de ampliar nuevos mercados y reducir los costos operativos.

**BIBLIOGRAFÍA**

Apaza Meza, Mario (2009) Análisis en interpretación de los Estados financieros y gestión financiera moderna. Editorial Inst. Inv. El Pacífico EIRL. Diccionario Empresarial pacífico editorial tomo I. Lima – Perú.

Apaza Meza, Mario; R. Quispe Ramos (2000).- Diccionario Empresarial, Tomo I, II Y III, Pacífico Editores, Lima-Perú.

Apaza M. (2010). Consultor Económico Financiero. Lima: Pacífico Editores

Amez M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones culturales Madrid.

Bravo Cervantes, Miguel (2000). Contabilidad Financiera Básica. Lima. ed. San Marcos.

CALDERON, MOQUILLAZA. José. (2001). Teoría de la Contabilidad. (JCM, Editores.) Lima - Perú.

CAPCHA CARBAJAL, Hernán. (2009). El ABC de la Contabilidad Simplificada para la Microempresa. Lima - Perú: Eso Print SAC.

DELGADO CASTILLO, Héctor; (2007).- Análisis de Estados Financieros; Editorial TRILLAS; México; Primera edición.

EFFIO PEREDA, Fernando;(2009).- Finanzas para Contadores; Asesor Empresarial; Lima Perú.

Flores Soria Jaime. (2008) Estados Financieros. Lima: Centro de especializaciones en Contabilidad y Finanzas.

Giraldo Jara, Demetrio (2009).- Estados Financieros, Editorial San Marcos, Lima – Perú.

HERNANDEZ SAMPIERI, Roberto. (2001). Metodología de la Investigación (2da ed.). México: Ultra SA.

HERNÁNDEZ, R.; FERNÁNDEZ C. Y BAPTISTA, P. (2008), Metodología de la Investigación. México, D.F, México: Editorial McGraw-Hill.

Panez Meza, Julio (2008).- Contabilidad Financiera, Tomo I y II, Editorial Ilesa, 1ra. Edición, Lima-Perú

Torres Salguero M - Barco Hidalgo, D. (2008 - 2011). Ratios Financieros. Actualidad Empresarial.

Cardona, F. (2006). Espiritu gerencial. Recuperado el 25 de 07 de 2013, de <http://www.gestiopolis.com/canales6/ger/espirtu-gerencial.htm>

# ANEXOS

ANEXO 01

MATRIZ DE CONSISTENCIA

EJECUTOR: HEBER FREDY CASTILLO ARIAS

TITULO	PROBLEMA GENERAL Y ESPECIFICO	OBJETIVOS GENERAL Y ESPECIFICO	HIPOTESIS GENERAL Y ESPECIFICAS	VARIABLES E INDICADORES	IDISEÑO DE INVESTITACION	METODOS Y TECNICAS DE INVESTIGACION	POBLACION Y MUESTRA
ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA COMERCIALIZADA DE VIDRIOS CRISMA PERIODOS 2014-2015	Problema General ¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera influye en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015? Problemas Específicos: ¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015? ¿De qué manera incide la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015?	Objetivo General Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en una acertada toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015. Objetivos Específicos: Analizar de qué manera el método horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015. Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015. Proponer un plan económico y financiero que permita mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015.	Hipótesis General Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015. Hipótesis Específica La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015 Una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite la correcta toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015 La presentación de un plan económico y financiero, permite llegar a una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015.	PARA LA HIPÓTESIS GENERAL V.I. Situación económica y financiera. V.D. Toma de decisiones gerenciales PARA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA A N° 1 V.I. Análisis horizontal y vertical. V.D. Toma de decisiones. PARA LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA A N° 2 V.I. Indicadores financieros. V.D. Toma de decisiones	es necesario realizar de una manera idónea la forma de obtener información diseñando adecuadamente la investigación.	Métodos MÉTODO DESCRIPTIVO -- ANALÍTICO METODO ---- COMPARATIVO MÉTODO DEDUCTIVO TECNICAS - ANÁLISIS DOCUMENTAL ENCUESTA	Población. La Población del presente Trabajo de Investigación está dada por la empresa comercializadora de vidrios Crisma de la ciudad de Yunguyo, el cual servirá como unidad de análisis.  Muestra. La Muestra del presente Trabajo de Investigación está dada por los estados financieros de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015.

**ANEXO 02****ENCUESTA****I. DATOS INFORMATIVOS.**

EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA

**CUESTIONARIO.**

AL GERENTE GENERAL

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como gerente en la empresa?

---

---

---

---

2. ¿Conoce que son los estados financieros y con qué fin se utilizan?

SI ( )                      NO ( )

Por qué conoce o no conoce?

---

---

---

3. ¿Qué estados financieros conoce?

( ) Estado de situación financiera

( ) Estado de resultado u operaciones

( ) Estado de cambios en el patrimonio neto

( ) Estado de flujos en efectivo.

4. ¿Los estados financieros de la empresa son elaborados oportunamente

SI ( ) NO ( )                      ALGUNAS VECES ( )

5. ¿Cada cuánto tiempo le proporcionan la información de los estados financieros?

---

---

---

---

6. ¿Cree usted que los estados financieros juegan un papel importante en la toma de dediciones?

SI ( )                      NO ( )

Por qué

---

---

---

---

7. ¿Cree usted que es necesario tomar decisiones para el logro de los objetivos?

SI ( )                      NO ( )

Por qué:

---

---

---

---

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

**ARTICULO CIENTÍFICO**

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA  
EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA PERIODOS  
2014-2015”**

**"ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF  
THE GLASS MARKETING COMPANY CRISMA PERIODS 2014-2015"**

**PRESENTADA POR:**

**HEBER FREDY CASTILLO ARIAS**

**APROBADO POR**

**DIRECTOR DE TESIS : .....**  
**MSc. JULIO CESAR CHOQUE VARGAS**

**ASESOR DE TESIS : .....**  
**CPC. MARTIN ALEMAN PALOMINO.**

**COORDINADOR DE INVESTIGACIÓN : .....**  
**Dr. PERCY QUISPE PINEDA**

**PUNO – PERÚ**

**2016**

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA  
EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA PERIODOS  
2014-2015**

**ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE  
GLASS MARKETING COMPANY CRISMA PERIODS 2014-2015**

HEBER FREDY CASTILLO ARIAS

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA  
EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA PERIODOS 2014-  
2015**

**"ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE  
GLASS MARKETING COMPANY CRISMA PERIODS 2014-2015"**

**AUTOR: HEBER FREDY CASTILLO ARIAS**

**CORREO ELECTRONICO:** hebercastilloarias@hotmail.com

**ESCUELA PROFESIONAL:** Ciencias contables

**RESUMEN**

Se realizó en el distrito de Yunguyo, Provincia de Yunguyo, Región Puno. Es así que teniendo en cuenta el interés por conocer los resultados de la evaluación económica financiera de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma, se recurre al análisis del Balance general y el estado de resultados con el fin de disminuir las deficiencias en la toma de decisiones y encontrar las soluciones a los problemas económico financieros.

El objetivo general de la tesis es evaluar los estados financieros de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma, de la Ciudad de Yunguyo periodos 2014 – 2015, para determinar la situación económica financiera y su influencia en la toma de decisiones y proponer alternativas tendientes a mejorar la administración de la empresa en mención.

Para el análisis de la presente, se emplearon razones o ratios, resultados de relacionar dos cuentas del estado de situación financiera y/o del estado de resultados, los cuales nos proveen información que permiten tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa.

Al concluir el trabajo se llegaron a las siguientes conclusiones:

En el análisis del trabajo de investigación se consideró los rubros de las cuentas del estado de situación financiera y el estado de resultados con el fin de analizar la rentabilidad económica financiera de la variabilidad de los estados financieros como son las utilidades o pérdidas antes y después de

impuestos, los gastos de funcionamiento, gastos operativos de los cuales se tienen los siguientes resultados:

En cuanto a los ratios de liquidez de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma se tiene: Respecto a la razón corriente, por cada nuevo sol que la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma dispone para el pago de sus obligaciones corrientes S/.4.04 en el año 2014 y para el año 2015 el índice fue de S/. 9.79; respecto a la prueba acida, por cada nuevo sol que la empresa dispone de S/. 1.05 en el año 2014. En el año 2015 S/. 2.85 para la toma de decisiones es favorable.

Respecto al ratio de rotación se tiene: rotación de activos totales, estos rotaron 3.74 veces en el año 2014, en el periodo 2015 fue de 4.09.

En cuanto al análisis de los ratios de rentabilidad de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma se tiene: razón de rentabilidad operativa, este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de servicio la empresa ha obtenido S/ 0.14 y S/0.15 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2014 y 2015; respectivamente, rentabilidad patrimonial, por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido S/ 0.41 céntimos de utilidad en el año 2014 y en el año 2015 fue de S/ 0.46 céntimos respectivamente, para la toma de decisiones; rentabilidad neta, por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad es de S/0.09 para el año 2014 y para el año 2015 fue de S/0.10; en el rubro de utilidad neta de activos totales, por cada sol invertido en activos la empresa obtuvo para el año 2014 S/ 0.37 céntimos de nuevo sol, para el año 2015 obtuvo S/ 0.43 céntimos de nuevo sol.

En el análisis del estado financiero de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma materia del presente trabajo de investigación, se puede prever una adecuada toma de decisiones para tener una mejor rentabilidad respecto a los años anteriores.

La investigación del presente trabajo es de vital importancia porque facilitara al gerente de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma a requerir en su debida oportunidad los estados financieros con el fin de tomar decisiones acertadas y en forma oportuna posibilitando así mejorar la rentabilidad

económica financiera, con el propósito de desarrollar la investigación hemos dividido el trabajo en los siguientes capítulos:

CAPITULO I: El planteamiento de problema, antecedentes y objetivos de la investigación; donde se plantea el problema y objeto de estudio.

CAPITULO II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación; donde se conceptúan definiciones, que sirven de guía en el presente trabajo de investigación.

CAPITULO III: Método de Investigación; donde se describe los métodos utilizados para alcanzar los objetivos.

CAPITULO IV: Características del Área de Investigación; Donde se describe el ámbito de investigación, ubicación del objeto de estudio.

Exposición y análisis de resultados; donde se presenta mediante cuadros correspondientes a la información obtenida. Conclusiones; las cuales se contrastan con las hipótesis, Recomendaciones, Bibliografía.

El objetivo es evaluar los estados financieros de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la Ciudad de Yunguyo, periodos 2014-2015, para conocer la situación económica financiera y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones. Y los objetivos específicos son los siguientes:

1. Evaluar la formulación de los estados financieros de las empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la Ciudad de Yunguyo, periodos 2014-2015
2. Evaluar los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la ciudad de Yunguyo, periodos 2014-2015.

Por todo ello, y teniendo en cuenta aspectos de la actividad empresarial propicio del servicio de transporte público de pasajeros, delimitados como problemática nos preguntamos.

## **DEFINICIÓN DE PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **DEFINICIÓN GENERAL**

¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera influye en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015?

### **DEFINICIONES ESPECÍFICAS**

¿De qué manera el análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015?

¿De qué manera incide la evaluación de los indicadores financieros en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015?

### **OBJETIVO GENERAL:**

Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en una acertada toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015.

### **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

1. Analizar de qué manera el método horizontal y vertical de los estados financieros incide en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015.
2. Evaluar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015.
3. Proponer un plan económico y financiero que permita mejorar la toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma en los periodos 2014-2015.

## **HIPÓTESIS GENERAL**

Una evaluación adecuada y oportuna a la situación económica y financiera permitirá contribuir mejor en la toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015.

## **HIPÓTESIS ESPECÍFICAS**

1. La aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015
2. Una adecuada aplicación de los indicadores financieros permite la correcta toma de decisiones de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015
3. La presentación de un plan económico y financiero, permite llegar a una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa comercializadora de vidrios Crisma periodos 2014-2015.

Palabras Claves: Análisis, económico, financiero, Rentabilidad, Liquidez.

## **ABSTRACT**

It was carried out in the district of Yunguyo, Province of Yunguyo, Puno Region. Thus, taking into account the interest in knowing the results of the economic and financial evaluation of the company Comercializadora de Vidrios Crisma, we use the analysis of the Balance Sheet and the income statement in order to reduce the deficiencies in the decision-making and find the solutions to the economic and financial problems.

The general objective of the thesis is to evaluate the financial statements of the company Comercializadora de Vidrios Crisma, of the City of Yunguyo periods 2014 - 2015, to determine the economic and financial situation and its influence on the decision making and propose alternatives tending to improve the administration of the company in mention.

For the analysis of the present, ratios or ratios were used, results of relating two accounts of the statement of financial position and / or of the income statement,

which provide us with information that allows us to make sound decisions to those who are interested in the company.

At the conclusion of the work, the following conclusions were reached:

In the analysis of the research work, the items of the accounts of the statement of financial position and the income statement were analyzed in order to analyze the economic and financial profitability of the variability of the financial statements, such as the profits or losses before and after taxes, operating expenses, operating expenses of which the following results are obtained:

Regarding the liquidity ratios of the company Comercializadora de Vidrios Crisma, we have: Regarding the current ratio, for each new sol that the company Comercializadora de Vidrios Crisma has for the payment of its current obligations S / .4.04 in the year 2014 and for the year 2015 the index was S / .9.79; regarding the acid test, for each new sun that the company has S / .1.05 in the year 2014. In the year 2015 S / .2.85 for decision making is favorable.

Regarding the turnover ratio, we have: rotation of total assets, these rotated 3.74 times in 2014, in the 2015 period it was 4.09.

Regarding the analysis of the profitability ratios of the company Comercializadora de Vidrios Crisma, we have: operational profitability ratio, this ratio shows that for each new service sol the company has obtained S / 0.14 and S / 0.15 profit cents after to deduct the cost of sales and operating expenses in the years 2014 and 2015; respectively, equity return, for each new equity sun the company has obtained S / 0.41 cents of profit in 2014 and in 2015 was S / 0.46 cents respectively, for decision making; net profitability, for each new sol of net sale, the profit is of S / 0.09 for the year 2014 and for the year 2015 it was of S / 0.10; in the line of net profit of total assets, for each sun invested in assets the company obtained for 2014 S / 0.37 cents of new sun, for the year 2015 obtained S / 0.43 cents of new sun.

In the analysis of the financial status of the commercialization company of Vidrios Crisma subject of this research work, it is possible to foresee an adequate decision making to have a better profitability with respect to the previous years.

The investigation of the present work is of vital importance because it will facilitate the manager of the company Comercializadora de Vidrios Crisma to require in due time the financial statements in order to make the right decisions and in a timely manner thus making it possible to improve the economic and financial profitability, with the In order to develop the research we have divided the work into the following chapters:

CHAPTER I: The problem statement, background and objectives of the investigation; where the problem and object of study is presented.

CHAPTER II: Theoretical Framework, Conceptual Framework and Research Hypothesis; where definitions are conceptualized, which serve as a guide in the present research work. CHAPTER III: Research Method; where the methods used to achieve the objectives are described.

CHAPTER IV: Characteristics of the Research Area; Where the research scope is described, location of the object of study.

Exhibition and analysis of results; where it is presented through tables corresponding to the information obtained. Conclusions which are contrasted with the hypothesis, Recommendations, Bibliography. The objective is to evaluate the financial statements of the company Comercializadora de Vidrios Crisma of the City of Yunguyo, periods 2014-2015, to know the economic and financial situation and determine how it influences decision-making. And the specific objectives are the following:

1. Evaluate the formulation of the financial statements of the company Comercializadora de Vidrios Crisma of the City of Yunguyo, periods 2014-2015.
2. Evaluate the Financial Statements and their incidence in the decision-making of the company, Comercializadora de Vidrios Crisma of the city of Yunguyo, periods 2014-2015.

For all this, and taking into account aspects of business activity conducive to the public passenger transport service, defined as problematic we ask ourselves.

## DEFINITION OF RESEARCH PROBLEM

### GENERAL DEFINITION

How does the analysis of the economic and financial situation influence the decision-

making of the company that sells chrome glassware in the 2014-2015 periods?

### SPECIFIC DEFINITIONS

How does the horizontal and vertical analysis of the financial statements affect the

decision-making of the company that sells chrome glassware in the 2014-2015 period?

How does the evaluation of financial indicators affect the decision-making of the company that sells chrome glassware in the 2014-2015 period?

## RESEARCH OBJECTIVES

### GENERAL PURPOSE:

Analyze and evaluate the influence of the economic and financial situation in a successful management decision-making of the company marketing glasses Crisma periods 2014-2015.

### SPECIFIC OBJECTIVES:

1. Analyze how the horizontal and vertical method of the financial statements affects the decision-making of the company marketing glasses Crisma in the periods 2014-2015. Evaluate the financial indicators and their impact on the decision-making of the company marketing glasses Crisma in the periods 2014-2015.
2. Propose an economic and financial plan to improve the management decision-making of the company marketing glasses Crisma in the periods 2014-2015.

## GENERAL HYPOTHESIS

An adequate and timely assessment of the economic and financial situation will allow a

better contribution in the management decision making of the company that sells chrome glasses, 2014-2015 periods.

## SPECIFIC HYPOTHESES

1. The application of the horizontal and vertical analysis of the financial statements has a positive impact on the decision-making of the company that sells chrome glasses, 2014-2015
2. An adequate application of the financial indicators allows the correct decision-making of the company marketing glass of chrisma periods 2014-2015
3. The presentation of an economic and financial plan, allows to reach an adequate management decision making of the company marketing glasses of chrome 2014-2015 periods.

**Keywords:** Financial, economic, analysis, Profitability, Liquidity.

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad estamos en una época en el cual las empresas son cada vez más eficaces y eficientes, por esta razón es que las empresas deben de hacer una minuciosa evaluación a los rubros que integran los estados financieros para encontrar los puntos críticos. Esta evaluación consiste en que se debe de hacer uso de las herramientas de análisis y evaluación (de los ratios) de los estados financieros

El análisis es un proceso con el objetivo de evaluar la situación financiera y los resultados de la empresa, es ante todo un ejercicio de interpretación. Consiste en efectuar operaciones matemáticas para determinar las variaciones ocurridas en las cuentas. Para que resulte viable un análisis que pretenda comparar y sacar conclusiones deberá centrarse en información útil y suficiente, esto es, basada en los estados financieros elaborado por la empresa

El avance de la informática en la contabilidad, exige a los gerentes el uso de herramientas de análisis y evaluación, confiables y oportuno de la realidad económica financiera

La investigación del presente trabajo es de vital importancia porque facilitara al gerente de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma a requerir en su debida oportunidad los estados financieros con el fin de tomar decisiones acertadas y en forma oportuna.

## **MATERIALES Y MÉTODOS**

Se ha empleado los métodos inductivo, deductivo, descriptivo analítico y comparativo; como técnica para la recolección de datos se consideró la encuesta y el análisis de la información económica y financiera de la empresa de los periodos 2014--2015.

En la elaboración del presente trabajo se utilizó los Estados Financieros estructurados en cuadros y tablas los cuales llevarían a establecer las decisiones y políticas de solución a los problemas Económicos Financieras y así obtener resultados positivos.

Método Analítico: se realizó en la disgregación de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos con el objeto de revisarlas, estudiarlas, examinarlas, observar las causas, la naturaleza y sus defectos. Este método me permitió conocer, explicar, discutir y analizar la situación económica financiera de la empresa.

Método Deductivo: es aquél que parte de los datos generales a los particulares, para deducir por medio del razonamiento lógico, varias suposiciones, es decir; parte de verdades previamente establecidas como principios generales, para luego aplicarlos a casos individuales y comprobar así su validez. En cuanto a las Técnicas para la recolección de datos se utilizó el *análisis documental* que me permitió hacer la recolección, clasificación y análisis de datos e información cualitativa a partir de: Documentación Bibliográfica: Libros, boletines, Documentación respectiva de la empresa

También se usó la *observación* para interactuar la realidad con la observación directa. Esta técnica me ha permitido determinar que se está haciendo, como

se está haciendo, quien lo hace, cuando se lleva a cabo, cuanto tiempo toma, donde se hace y porque se hace, con ello se verifico los procedimientos de registros contables Referente a la Población y Muestra de investigación; la población está conformada por la empresa comercializadora de vidrios Crisma, materiales utilizados en nuestro trabajo de investigación tenemos: balance general, estado de resultados y ratios financieros.

### **ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

Nos permite mostrar los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada, de acuerdo a los objetivos planteado en la presente investigación.

El objetivo es evaluar los estados financieros de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la Ciudad de Yunguyo, periodos 2014-2015, para conocer la situación económica financiera y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones

## INTERPRETACIÓN CUADRO 01 ANÁLISIS HORIZONTAL

## CUADRO 01

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE  
VIDRIOS CRISMA AL 31 DE DICIEMBRE 2014, 2015

(Expresado en nuevos soles)

	AÑO 2014	AÑO 2015	2014%	2015%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
CAJA Y BANCOS	12,330.00	18,864.00	10.24	14.00
MERCADERÍAS	35,220.00	45,830.00	29.24	34.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>47,550.00</b>	<b>64,694.00</b>	<b>39.48</b>	<b>48.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
MUEBLES Y ENSERES	85,400.00	85,400.00	70.90	63.36
DEPRECIACIÓN, ACUMULADA	-12,500.00	-15,314.00	-10.38	-11.36
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>72,900.00</b>	<b>70,086.00</b>	<b>60.52</b>	<b>52.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>120,450.00</b>	<b>134,780.00</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
TRIBUTOS POR PAGAR	2,680.00	430.00	2.22	0.32
PROVEEDORES	3,580.00	1,678.00	2.97	1.24
PRESTAMOS A CORTO PLAZO	5,500.00	4,500.00	4.57	3.34
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11,760.00</b>	<b>6,608.00</b>	<b>9.76</b>	<b>4.90</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	51,305.00	51,305.00	42.59	38.07
UTILIDADES ACUMULADAS	12,700.00	18,304.00	10.54	13.58
RESULTADOS DEL EJERCICIO	44,685.00	58,563.00	37.10	43.45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>108,690.00</b>	<b>128,172.00</b>	<b>90.24</b>	<b>95.10</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>120,450.00</b>	<b>134,780.00</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma

Las principales variaciones que se presentan en el estado de situación Financiera de la empresa comercializadora de Vidrios Crisma, están dadas por el rubro caja que en el año 2015 ha aumentado en S/6,534.00 lo cual representa un 14.00% con respecto al año 2014.

El rubro existencias conformada por los mercaderías materiales auxiliares, suministros y otros han aumentado de S/35,220.00 a S/45,830.00, con un incremento de S/10,610.00 con respecto al año 2014.

En lo que respecta al activo no corriente referente a los rubros de muebles enseres, el rubro depreciación, amortización y agotamiento acumulados no se muestran aumentos ni disminuciones representativas en los periodos 2014 y 2015.

En las cuentas del pasivo el rubro que varía corresponde a los tributos por pagar disminuyeron en el año 2015 con respecto al año 2014, que representa solo 0.32% con respecto al año anterior que era 2.22%. También se puede observar que en el rubro cuentas por pagar tiene en mismo comportamiento.

### **INTERPRETACIÓN CUADRO 02 ANÁLISIS VERTICAL**

Del activo corriente, la cifra más importante constituye el rubro caja y bancos, ya que en el año 2015 esta partida representa 14.00% del activo total, mientras que en el año 2014 era 10.24%; también se observa que el rubro mercaderías representa en el año 2015 un total de 34.00% y en el año 2014 representaba un 29.24%.

En la sección del pasivo las partidas que representan mayor porcentaje son las obligaciones a terceros lo constituye el rubro cuentas por pagar, préstamo a corto plazo con un 4.57% en el año 2014 y baja en 3.34% en el año 2015, seguida por la cuenta Proveedores con 2.97% en el año 2014, baja a 1.24% en el año 2015 finalmente, los tributos por pagar con un 2.22% baja a 0.32% en el año 2015.

En las cuentas patrimoniales los porcentajes más altos de participación lo constituye el capital con 42.59% en el año 2014 y 38.07% en el año 2015, así mismo utilidades acumuladas en el año 2015 se expresa en 13.58% y para año 2014 es de 10.54% respectivamente, por ultimo tenemos al resultado del ejercicio que representa el 43.45% para el año 2015 y 37.10% para el año 2014.

**CUADRO 02**
**ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS  
CRISMA**

AL 31 DE DICIEMBRE 2014, 2015

(Expresado en nuevos soles)

	<b>AÑO 2014</b>	<b>AÑO 2015</b>	<b>2014%</b>	<b>2015%</b>
VENTAS TOTALES	450628.00	550877.00	100	100
COSTO DE MERCADERÍAS	375523.00	451538.00	83.33	81.97
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>75105.00</b>	<b>99339.00</b>	<b>16.67</b>	<b>18.03</b>
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS DIVERSOS				
GASTOS DE VENTA	6750.00	8955.00	1.50	1.63
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4520.00	6723.00	1.00	1.22
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>63835.00</b>	<b>83661.00</b>	<b>14.17</b>	<b>15.19</b>
OTROS INGRESOS E EGRESOS	0.00	0.00		
INGRESOS VARIOS	0.00	0.00		
GASTOS VARIOS	0.00	0.00		
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMP A RENTA</b>	<b>63835.00</b>	<b>83661.00</b>	<b>14.17</b>	<b>15.19</b>
IMPUESTO A LA RENTA	19150.00	25098.00	4.25	4.56
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>44685.00</b>	<b>58563.00</b>	<b>9.92</b>	<b>10.63</b>

Fuente: Estados Financieros de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma

**INTERPRETACIÓN DEL CUADRO 02 HORIZONTAL**

Como podemos observar los ingresos por ventas de mercaderías de la empresa, se incrementan en el año 2015 con relación al año 2014 en S/. 100,249.00 representado porcentualmente en un 18.19%; Se presume que la causa del incremento de los ingresos por ventas se debe al incremento de la población que requiere de los materiales para la construcción que se veo incrementado en los últimos años.

De la misma manera el costos de mercadería vendida se incrementó, del año 2014 con relación al año 2015 aumentaron en S/. 76,015.00 la misma que se representa porcentualmente en un 16.83%.

En relación a la utilidad bruta se tuvo un incremento de S/.24,234.00 la misma que se expresa porcentualmente en 24.40%; así mismo, la utilidad de

operación del año 2015 es S/83,661.00 se incrementa con respecto al año 2014 en S/.19,826.00 que representa el 23.70%,

Por lo tanto, la utilidad antes de impuesto a la renta en el año 2015 incrementó en S/.19,826.00 con relación al año anterior, representado porcentualmente en un 23.70%.

### **INTERPRETACIÓN DEL CUADRO 02 VERTICAL**

En relación al análisis vertical del estado de resultados cuadro 02, se entiende que en el año 2015 del 100% de ingresos por prestación de servicios. El costo de mercaderías del año 2014 representan un 83.33% y el año 2015 un 81.97%.

La utilidad operativa de la empresa se incrementa en el año 2015 en relación al año 2014 de 16.67% a 18.03%. Por otro lado, la utilidad antes de impuesto a la renta fue mayor en el año 2015 en relación al año 2014 siendo de 4.56% para el año 2015 y de 4.25%. para el año 201.

**RAZÓN CORRIENTE.-** Por cada nuevo sol que la empresa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes o dispone de S/. 4.04 en el año 2014 y para el año 2015 el índice fue de S/. 9.79, en consecuencia el indicador financiero a experimentado una subida de S/ 5.75.

**ROTACIÓN DE ACTIVOS.-** En cuanto a la rotación de activos, estos rotaron 3.74 veces en el año 2014; En el periodo 2015 fue de 4.09 veces por lo que se puede apreciar que sufrió un aumento de 0.35 veces, debido al aumento de las ventas anuales, en S/ 100,249.00 lo cual es favorable para la empresa.

**CUADRO 03**  
**EMPRESA COMERCIALIZADORA DE VIDRIOS CRISMA**  
**RESUMEN DE RATIOS FINANCIEROS**

RATIOS FINANCIEROS	PERIODO		PERIODO		VARIACIÓN	VARIACIÓN
	2014	2015	2014	2015	%	S/
RATIOS EN PORCENTAJES Y SOLES	%	%	S/	S/	Porcentaje	Soles
<b>RATIOS DE LIQUIDEZ</b>						
RAZÓN CORRIENTE	404.34	979.02	4.04	9.79	574.68	5.75
PRUEBA ACIDA	104.85	285.47	1.05	2.85	180.62	1.8
<b>RATIOS DE ROTACIÓN</b>						
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	3.74	veces	4.09	Veces	0.35	Veces
<b>RATIOS DE RENTABILIDAD</b>						
RENTABILIDAD OPERATIVA	14.16	15.18	0.14	0.15	1.02	0.01
RENTABILIDAD PATRIMONIAL	41.28	45.69	0.41	0.46	4.41	0.05
RENTABILIDAD NETA	9.92	10.63	0.09	0.1	0.71	0.01
UTILIDAD NETA ACTIVOS TOTALES	37.1	43.45	0.37	0.43	6.35	0.06

FUENTE: Exposición y Análisis de los ratios financieros y de Resultados de la empresa años 2014 y 2015.

**RENTABILIDAD OPERATIVA.-** En cuanto a este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de ventas la empresa ha obtenido 14.16% de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2014 y en el año 2015 obtuvo 15.18% de utilidad. Ésta razón multiplicado por 100 expresa el margen de utilidad en termino relativo. No hubo mejoras significativas e incluso es bastante bajo por estar debajo de los estándares de utilidad por lo que se debería de disminuir los gastos operativos de la empresa.

**RENTABILIDAD PATRIMONIAL.-** Por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido 41.28% de utilidad en el año 2014 y en el año 2015 fue de 45.69% de utilidad por cada sol invertido.

**RAZÓN DE SOLVENCIA.-** Por cada sol invertido en activos, la empresa obtuvo para el año 2014, 37.10% y/o S/0.37 céntimos de nuevo sol de utilidad neta; el año 2015 obtuvo 43.45% y/o 0.43 céntimos de nuevo sol lo cual indica un leve incremento de 0.06 céntimos de nuevo sol y/o 6.35%

## DISCUSIÓN

**Mendoza, H.J. (2008).** Análisis de los Estados Financieros de las Empresas de Transporte de carga de la ciudad de Juliaca 2004-2005, tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas; concluye:

El análisis de la liquidez general de las empresas en estudio, obtuvieron un índice aceptable. Empresa de transportes Huamani E. I. R. LTDA. Obtiene la mejor liquidez financiera con un promedio de 4.53, el cual nos indica que por cada sol endeudado tenemos un respaldo de 5.21 soles en el año 2004 y de 3.85 en el año 2005, en la Empresa Minerales del sur se observa que el 2005 baja a 0.52 por las deudas contraídas y se precisa que deberá hacer frente a posibles contingencias de liquidez futuras, en la empresa Internacional cargo se observa una liquidez aceptable con un promedio de los años en estudio de 2.06. En nuestro trabajo decimos La empresa comercializadora de Vidrios Crisma al finalizar los ejercicios económicos del 2014 y 2015, presenta situaciones económicas favorables, respecto a la razón de rentabilidad operativa, este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de ventas la empresa ha obtenido S/ 0.14 y S/0.15 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2014 y 2015. Rentabilidad patrimonial, por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido S/ 0.41 céntimos de utilidad en el año 2014 el cual representa el 41.28% y en el año 2015 fue de S/0.46. La rentabilidad neta de activos totales, por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad, es de 37.10% para el año 2014 y para el año 2015 fue de 43.45%

**Velazco, M. V. (1994)** Análisis Económico y financiero y contable de las Empresas de Transporte Turístico Lacustre en Puno, tesis presentada a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas; concluye:

Que la capacidad de pago Liquidez de las Empresas de Transporte Lacustre de la ciudad de Puno. El 100% de estas deben y/o pueden utilizar sus recursos a largo plazo por existir una sobre liquidez; para obtener una solvencia financiera estas empresas han participado en el 100% son capitales propios. Por contar con coeficientes de solvencia menor de 50%. **En nuestro trabajo decimos** Respecto a la razón corriente, los indicadores financieros a experimentado una suba de S/5.75 respecto a liquidez corriente y la prueba acida, por cada nuevo

sol que la empresa debe pagar en el corto. respecto a la rotación de activos totales, estos rotaron 3.74 veces en el año 2014. En el periodo 2015 fue de 4.09 veces.

## **CONCLUSIONES**

Como resultado del análisis de la empresa Comercializadora de Vidrios Crisma de la ciudad de Yunguyo se arribaron a las siguientes conclusiones:

Respecto a la razón corriente, los indicadores financieros a experimentado una suba de S/5.75 respecto a liquidez corriente y la prueba acida, por cada nuevo sol que la empresa debe pagar en el corto. Respecto a la rotación de activos totales, estos rotaron 3.74 veces en el año 2014;. En el periodo 2015 fue de 4.09 veces.

La empresa ccomercializadora de Vidrios Crisma al finalizar los ejercicios económicos del 2014 y 2015, presenta situaciones económicas favorables, respecto a la razón de rentabilidad operativa, este ratio se aprecia que por cada nuevo sol de ventas la empresa ha obtenido S/ 0.14 y S/0.15 céntimos de utilidad después de deducir el costo de ventas y gastos operativos en los años 2014 y 2015. Rentabilidad patrimonial, por cada nuevo sol de patrimonio neto la empresa ha obtenido S/ 0.41 céntimos de utilidad en el año 2014 el cual representa el 41.28% y en el año 2015 fue de S/0.46. La rentabilidad neta de activos totales, por cada nuevo sol de venta neta, la utilidad, es de 37.10% para el año 2014 y para el año 2015 fue de 43.45%

En la empresa comercializadora de Vidrios Crisma no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para mejorar el valor de la empresa.

## **BIBLIOGRAFÍA**

Apaza Meza, Mario (2009) Análisis en interpretación de los Estados financieros y gestión financiera moderna. Editorial Inst. Inv. El Pacifico EIRL. Diccionario Empresarial pacifico editorial tomo I. Lima – Perú.

Apaza Meza, Mario; R. Quispe Ramos (2000).- Diccionario Empresarial, Tomo I, II Y III, Pacifico Editores, Lima-Perú.

- Apaza M. (2010). Consultor Economico Financiero. Lima: Pacifico Editores
- Amez M. (2002). Diccionario de Contabilidad y Finanzas. España: Ediciones culturales Madrid.
- Bravo Cervantes, Miguel (2000).Contabilidad Financiera Básica. Lima. ed. San Marcos.
- CALDERON, MOQUILLAZA. José. (2001). Teoría de la Contabilidad. (JCM, Editores.) Lima - Perú.
- CAPCHA CARBAJAL, Hernán. (2009). El ABC de la Contabilidad Simplificada para la Microempresa. Lima - Perú: Eso Print SAC.
- DELGADO CASTILLO, Héctor; (2007).- Análisis de Estados Financieros; Editorial TRILLAS; México; Primera edición.
- EFFIO PEREDA, Fernando;(2009).- Finanzas para Contadores; Asesor Empresarial; Lima Perú.
- Flores Soria Jaime. (2008) Estados Financieros. Lima: Centro de especializaciones en Contabilidad y Finanzas.
- Giraldo Jara, Demetrio (2009).- Estados Financieros, Editorial San Marcos, Lima – Perú.
- HERNANDEZ SAMPIERI, Roberto. (2001). Metodología de la Investigación (2da ed.). México: Ultra SA.
- HERNÁNDEZ, R.; FERNÁNDEZ C. Y BAPTISTA, P. (2008), Metodología de la Investigación. México, D.F, México: Editorial McGraw-Hill.
- Panez Meza, Julio (2008).- Contabilidad Financiera, Tomo I y II, Editorial Ilesa, 1ra. Edición, Lima-Perú
- Torres Salguero M - Barco Hidalgo, D. (2008 - 2011). Ratios Financieros. Actualidad Empresarial.
- Cardona, F. (2006). Espiritu gerencial. Recuperado el 25 de 07 de 2013, de <http://www.gestiopolis.com/canales6/ger/espiritu-gerencial.htm>

## **EL AUTOR**