

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



**ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
EMPRESA E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. DE LA CIUDAD DE
JULIACA EN LOS PERIODOS 2015 – 2016**

TESIS

PRESENTADA POR:

RUTH NOEMI CONDORI CHOQUEPATA

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2018

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

TESIS

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
EMPRESA E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. DE LA CIUDAD DE
JULIACA EN LOS PERIODOS 2015 – 2016

PRESENTADA POR:

RUTH NOEMI CONDORI CHOQUEPATA

PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO



APROBADA POR:

PRESIDENTE:



Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PRIMER MIEMBRO:



M.Sc. MARCO ENRIQUE CONDORI ONOFRE

SEGUNDO MIEMBRO:



M.Sc. DARWIN PINO CORDERO

DIRECTOR / ASESOR:



Dr. PERCY QUISPE PINEDA

Fecha de Sustentación: 19 de diciembre del 2017

LINEA DE INVESTIGACION : Análisis Económico y Financiero
TEMA : Estados Financieros

DEDICATORIA

A Dios padre y a nuestro Señor Jesucristo por permitirme lograr uno de mis objetivos, brindándome fortaleza y vida para concluir porque en todo momento guio mis pasos por el camino de la verdad y la humildad.

Con amor y gratitud a todas las personas, que en el transcurso de mi vida, han contribuido en mi desarrollo personal y profesional, muy en especial a mis padres y a mi familia, quienes me apoyaron a seguir adelante.

RuTh...

AGRADECIMIENTO

En primer lugar a Dios todo poderoso y a nuestro Señor Jesucristo por la vida, salud, tiempo, fuerza, voluntad y la oportunidad que me concede día a día.

A la Universidad Nacional del Altiplano, en especial a la Escuela Profesional de Ciencias Contables en cuyas aulas realicé mi formación profesional.

A mis recordados docentes de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, ya que ellos fueron los que me impartieron sus enseñanzas con gran sapiencia y ahínco sus conocimientos durante mi formación académica.

Al C.P.C. Víctor Raúl Machaca Gutiérrez y al Lic. David Ramos Huaraga, agradezco su voluntad de impartirme sus conocimientos, también agradecer infinitamente a DIOS por haberme permitido conocer a todas estas maravillosas personas.

Quiero agradecer a cada una de las personas que colaboraron con la realización del presente trabajo de investigación.

RuTh...

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
ÍNDICE GENERAL	iii
ÍNDICE DE FIGURAS	vi
ÍNDICE DE CUADROS	vii
ÍNDICE DE ACRÓNIMOS	viii
INDICE DE ANEXOS	ix
RESUMEN	x
ABSTRACT	xi
INTRODUCCIÓN	xii

CAPITULO I**EL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION**

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	1
1.1.1 Definición del Problema	3
1.1.2 Problema General	3
1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	8
1.3.1 Objetivo General	8
1.3.2 Objetivos Específicos	8

CAPITULO II**REVISIÓN DE LITERATURA**

2.1 MARCO TEORICO	9
2.1.1 Empresa	9
2.1.2 Análisis de la Situación de la Empresa	16
2.1.3 Estados Financieros	17
2.1.4 Estado de Situación Financiera	21
2.1.5 Estado de Resultados Integral	22
2.1.5.1 Clasificación del Estado de Resultados	22
2.1.6 Estado de Flujos de Efectivo	24
2.1.7 Estado de Cambios en el Patrimonio	25
2.1.7.1 Presentación del Estado de Cambios en el Patrimonio	26

2.1.8 Notas a los Estados Financieros	27
2.1.9 Análisis de los Estados Financieros.	28
2.1.10 Métodos de Análisis de Estados Financieros.	29
2.1.11 Ratios Financieros	31
2.1.12 Toma de Decisiones Gerenciales	39
2.2 MARCO CONCEPTUAL.....	40
2.3 HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION.....	45
2.3.1 Hipótesis General.....	45
2.3.2 Hipótesis Específicas	45

CAPITULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	46
3.2 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.....	46
3.2.1 Método Descriptivo	46
3.2.2 Método Analítico.....	47
3.2.3 Método Deductivo	47
3.3 POBLACION Y MUESTRA	47
3.3.1 Población.....	47
3.3.2 Muestra	47
3.4 TECNICAS DE INVESTIGACION	48
3.4.1 Recopilación Documental	48
3.4.2 Análisis Documental	48
3.5 INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION	48
3.5.1 Análisis Horizontal y Vertical	48
3.5.2 Índices Financieros	48
3.5.3 Gráficos	49
3.5.4 Tablas	49
3.5.5 Figura	49
3.6 TECNICA DE PROCESAMIENTO DE DATOS	49

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO	50
---	----

4.4 DISCUSIÓN	79
4.5 CONTRASTACION DE HIPOTESIS	81
CONCLUSIONES.....	85
RECOMENDACIONES	87
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	88
ANEXOS.....	90

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1: Liquidez corriente	63
FIGURA 2: Prueba acida	64
FIGURA 3: Capital de trabajo	65
FIGURA 4: Rotación de existencias	67
FIGURA 5: Rotación del activo total	68
FIGURA 6: Rotación de cuentas por cobrar	69
FIGURA 7: Plazo promedio de cobranza	70
FIGURA 8: Razón de endeudamiento	72
FIGURA 9: Razón de endeudamiento patrimonial	73
FIGURA 10: Rentabilidad sobre capitales propios	74
FIGURA 11: Rentabilidad del activo	76

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1: Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera	51
CUADRO 2: Analisis Horizontal del Estado de Resultado	54
CUADRO 3: Analisis Vertical Estado de Situación Financiera.....	56
CUADRO 4: Analisis Vertical del Estado de Resultado	60
CUADRO 5: Ratio de Liquidez Corriente	62
CUADRO 6: Prueba Acida	63
CUADRO 7: Capital de Trabajo	65
CUADRO 8: Rotacion de Existencias.....	66
CUADRO 9: Rotacion del Activo Total	67
CUADRO 10: Rotacion de Cuentas por Cobrar.....	68
CUADRO 11: Plazo Promedio de Cobranza	70
CUADRO 12: Razon de Endeudamiento	71
CUADRO 13: Indice de Razon de Endeudamiento Patrimonial	72
CUADRO 14: Rentabilidad Sobre Capitales Propios.....	74
CUADRO 15: Rentabilidad del Activo	75
CUADRO 16 Resumen de Indicadores Financieros	77

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

CINIIF	: Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera
CNC	: Consejo Normativo de Contabilidad
EF	: Estados Financieros
IR	: Impuesto a la Renta
NIC	: Normas Internaciones de Contabilidad
NIIF	: Normas Internacionales de Información Financiera
PCGE	: Plan Contable General Empresarial
RUC	: Registro Único de Contribuyente
SAA	: Sociedad Anónima Abierta
SMV	: Superintendencia de Mercado y Valores
SUNAT	: Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria
SRL	: Sociedad de Responsabilidad Limitada
TUO	: Texto Único Ordenado
UNA	: Universidad Nacional del Altiplano

INDICE DE ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de Consistencia	91
ANEXO 2: Estado de Situacion Financiera año 2016	92
ANEXO 3: Estado de Situacion Financiera año 2015	93
ANEXO 4: Estado de Resultado	94
ANEXO 5: Ficha RUC	95

RESUMEN

El trabajo de investigación que lleva por título: “Análisis de la Situación Económica y Financiera de la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. de la ciudad de Juliaca en los periodos 2015 – 2016”; Se ejecutó en la ciudad de Juliaca, de la región de Puno, cuya población de estudio son los Estados Financieros; Esta investigación nos ha permitido analizar la información que contienen los estados financieros de esta empresa y que sirven para tomar decisiones gerenciales acertadas por parte de sus directivos; El objetivo de la investigación fue: Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en las decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. de la ciudad de Juliaca en los periodos 2015 - 2016; para el desarrollo de la investigación se utilizó los métodos: descriptivo, comparativo y deductivo; así como técnicas de recolección de datos y el análisis de la información económica y financiera de la empresa de los periodos 2015 y 2016, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones de la investigación: Según el análisis del Estado de situación económica y financiera de la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. Se obtuvieron como resultados y conclusiones más importantes los siguientes: El total del activo corriente para el año 2016 a S/ 1'028,132.00 y al 31 de diciembre de 2015 fue de S/ 167,900.00 neto, habiendo un incremento de S/167,900.00 el cual representa el 19.52%, dentro del cual las cuentas por cobrar incrementaron en un 4.35% para el año 2016 con respecto al año anterior. El prestamos con instituciones financieras fue cubierta en el año 2016 en un -50.00% con respecto al año 2015. La utilidad del ejercicio en el año 2016 sufrió un variación positiva de 20.37% debido principalmente a las ventas realizadas. Finalmente, es importante reconocer que la realización de este trabajo contó con la participación del personal de la empresa, quienes permitieron disponer de la información suficiente para realizar las evaluaciones que se estimaron pertinentes.

Palabras Clave: Estados Financieros, Análisis Económico, Análisis Financiero, Ratios Financieros.

ABSTRACT

The research work carried out by title: "Analysis of the Economic and Financial Situation of the E & M Company Diesel Automotive S.R.L. of the city of Juliaca in the periods 2015 - 2016 "; It was executed in the city of Juliaca, in the Puno region, whose study population is the Financial Statements; This investigation has allowed us to analyze the information contained in the financial statements of this company and that serve to make sound management decisions on the part of its managers; The objective of the research was: Analyze and evaluate the influence of the economic and financial situation on the management decisions of the company E & M Diesel Automotive S.R.L. from the city of Juliaca in the periods 2015 - 2016; The methodology applied for its development was established through the descriptive and deductive methods, which allowed us to establish our conclusions of the investigation: According to the analysis of the State of financial situation of the company E & M Diésel Automotores S.R.L. The following were the most important results and conclusions: The total current assets for 2016 at S / 1'028,132.00 and as of December 31, 2015 were S / 167,900.00 net, with an increase of S / 169,327.00 which represents 19.23%, within which accounts receivable increased by 4.35% for 2016 compared to the previous year. Loans with financial institutions were covered in 2016 by -50.00% with respect to 2015. Profit for the year in 2016 suffered a positive variation of 20.37%, mainly due to sales made. Finally, it is important to recognize that the performance of this work had the participation of the company's personnel, who allowed to have enough information to carry out the evaluations that were deemed pertinent.

Keywords: Financial Statements, Economic Analysis, Financial Analysis, Financial Ratios.

INTRODUCCIÓN

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

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

- CAPITULO I: Planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación de la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L., en la que especifica porque y los orígenes del problema.
- CAPITULO II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la investigación, se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.
- CAPITULO III: Método de la Investigación; nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.
- CAPITULO IV: Exposición y análisis de los resultados; muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como

resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

Conclusiones

Recomendaciones

Bibliografía

CAPITULO I

EL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la ciudad de Juliaca, existen diversas empresas dedicadas a la actividad comercial de compra y venta de repuestos automotrices que es una de las actividades con mayor incidencia que se viene desarrollando en estos últimos años debido a que representan un medio de desarrollo para los comerciantes locales dentro de la ciudad de Juliaca; ubicada estratégicamente en el altiplano peruano, al nor-este del Lago Titicaca, pues se convierte en un eje geográfico, comercial de comunicaciones y punto neutral para el desarrollo de la Región de Puno.

La empresa “E&M Diésel Automotores S.R.L.” es una empresa constituida en la ciudad de Juliaca y que opera a partir del 2008 constituida con la finalidad de vender partes, piezas y accesorios para vehículos automotores. Sin embargo el problema fundamental radica a la hora de juzgar la falta de evaluación de los indicadores financieros, también el problema en la inadecuada toma de decisiones debido a factores como la no aplicación de herramientas para el análisis financiero, debido a la falta de

conocimiento de teorías financieras y del sistema contable, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos, además el hecho de no poseer políticas administrativas hace disminuir la confiabilidad de los documentos que varias ocasiones impide tener información adecuada y oportuna del estado real de la empresa ya que al no hacer el análisis e interpretación de los estados financieros existe la posibilidad del aumento en el riesgo de la toma de decisiones erradas.

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

De manera que un buen análisis de los estados financieros mediante la información contable implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa “E&M Diésel Automotores S.R.L.”

Por todo lo mencionado, se ha considerado oportuno realizar este trabajo de investigación que nos permitió conocer la real situación económica y financiera de esta empresa “E&M Diésel Automotores S.R.L.” para una adecuada toma de decisiones gerenciales.

El análisis se hizo considerando que la empresa en mención continuará en sus actividades, con el fin de entender el movimiento de la misma, por lo que es relevante el estudio comparativo de las partidas y/o cifras financieras y económicas durante el tiempo establecido en el presente trabajo de investigación.

1.1.1 Definición del Problema

El problema entonces consiste en que la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L., no efectúa adecuadamente el análisis y evaluación de resultados de los Estados Financieros, ni hace uso de los indicadores financieros que permita determinar su situación económica-financiera y puedan apoyar en la toma de decisiones de la Alta Dirección.

Por lo tanto, el problema se concreta en responder a las siguientes interrogantes:

1.1.2 Problema General

¿Cómo la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016?

1.1.3 Problemas Específicos

¿Cómo el análisis horizontal y vertical de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016?

¿Cómo el comportamiento de los indicadores financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 - 2016?

¿Es posible proponer alternativa que permitan mejorar las decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016?

1.2 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

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

Núñez F. (2015) “Análisis económico y financiero de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L periodos 2013 – 2014” Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro de efectivo y equivalente de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del 58.89% lo que significa que se viene aplicando políticas adecuadas de cobranza a clientes; Referentes al pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo cual significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros.

Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes; el plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora

significativa de las políticas de cobranza, pero la empresa es altamente dependiente de financiamiento de fuentes externas; respecto a la rentabilidad sobre la inversión fueron muy bajos a los esperados por la empresa, lo que deberán establecer las medidas correctivas necesarias respecto a las gestión de la empresa.

Arias, R. (2016) "Influencia de los Estados Financieros en la toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014- 2015" Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

La empresa no cuenta con la información económica y financiera en su debida oportunidad y tampoco se realiza el análisis respectivo de los estados financieros o en su defecto se ha realizado solo en alguno de ellos de manera esporádica; podemos mencionar que la información no se presenta a tiempo por la falta de interés del gerente así como el descuido de la aplicación de métodos de análisis; los objetivo perseguidos en la investigación han sido debidamente cumplidos al realizar el análisis vertical y horizontal que requería la empresa, teniendo como resultados más resaltantes, la Inversión o activo total, descendió para el año 2015 a S/ 175,335.89 y al 31 de diciembre de 2014 fue de S/ 225,245.52 neto, habiéndose disminuido en S/49,909.63 representando el 22.16%y El prestamos con instituciones financieras de S/ 189,000.00 fue cubierta en el año 2015 en un 62.32% con respecto al año 2014; concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna por ende mejorar de manera favorable en la toma de decisiones para el futuro.

En cuanto al análisis financiero no cuenta con una aplicación permanente de

los Indicadores de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia, siendo estas partes esenciales del análisis económico financiero, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. En la empresa al aplicar estos índices financieros presento una disminución en los índices de rentabilidad; siendo los índices que disminuyó considerablemente: Rentabilidad sobre el capital contable de S/ 4.53 para el año 2014, sufriendo una disminución de S/ 2.13 y Rentabilidad de los Activos, siendo para el año 2014 de S/ 0.48 y en el 2015 de S/ 0.14, habiendo disminuido en un S/ 0.34; el gerente de la Empresa con atribuciones de toma de decisiones, no valoran en su real dimensión la importancia de contar con información financiera oportuna y confiable, por desconocimiento del uso de herramientas modernas de gestión financiera. Los objetivos planteados en la investigación han sido cumplidos al aplicar los índices de rentabilidad, solvencia, liquidez y gestión que necesitaba la empresa con el fin de verificar las debilidades y tomar decisiones favorables partir de ello.

Choque R. (2014). "Análisis económico y financiero de Peruvian Computer Technologies E.I.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, Periodos 2011-2012" Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Peruvian Computers Technologies E.I.R.L. no cuenta con una herramienta para el análisis de la situación económica y financiera de acuerdo a las pruebas paramétricas, además no se da la información financiera en su oportunidad, tampoco se han realizado el análisis respectivo de los Estados Financieros. Este suceso incide de manera negativa en la toma de decisiones gerenciales.

La estructura financiera de Peruvian Computers Technologies E.I.R.L. está conformado por el activo pasivo y patrimonio, donde el pasivo representa el 42% y el patrimonio el 58% para el año 2011; el pasivo representará el 41% y el patrimonio un 59% para el periodo 2012. Significa que la inversión de los activos está financiada por el patrimonio y es relativamente favorable para la empresa.

Al realizar el análisis vertical de los estados financieros se observa que la utilidad del ejercicio (utilidad neta) hubo una disminución en el periodo 2012 del 9.05% con respecto al 2011 que representa el 9.14% y en análisis horizontal se observa que la utilidad neta del ejercicio se muestra con una variación positiva de S/ 18 842.00 y que representa el 14% donde implica en una mejora mínima y favorable para la empresa Peruvian Computers Technologies E.I.R.L.

Los indicadores financieros o ratios financieros se constituyen en herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras contenidas en los estados financieros de Peruvian Computers Technologies E.I.R.L., esto nos permitió realizar comparaciones del 2012 con referencia al 2011, para conocer su evolución. la validez de la investigación se demuestra con la aplicación de las estrategias de los resultados económicos y financieros donde se logran mejorar los niveles de riesgos, rendimiento, solvencia, liquidez y autonomía, alcanzando una eficaz y eficiente gestión económica y financiera en la empresa Peruvian Computers Technologies E.I.R.L.

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

1.3.1 Objetivo General

Evaluar la situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. Periodos 2015-2016.

1.3.2 Objetivos Específicos

Comprobar el análisis horizontal y vertical de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la situación económica y financiera de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

CAPITULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 MARCO TEORICO

2.1.1 Empresa

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

Otro concepto de empresa es: “sujeto o unidad económica conformada por capital y trabajo, que fabrica o compra productos, para luego venderlos a los consumidores, de este modo se entiende que por medio de un capital inicial de trabajo, se obtiene bienes de consumo, luego al vender estos bienes, se recupera el capital y se obtiene un beneficio conocido como utilidad, que es el fin u objeto de la empresa.

Zeballos, E. (2014). Son unidades de producción o comercialización de bienes y servicios con el concurso de elementos: Capital, trabajo y bienes tiene como objetivo fundamental: Ofrece bienes y servicios que el ser humano necesita para satisfacción de sus necesidades. Obtención de lucro y beneficios, tratándose de empresas inmersas dentro del sistema capitalista, buscando cada vez más la maximización del mismo. Salvo excepción en que su objetivo es netamente social.

Ruelas, M. y Espillico, A. (2011). Es un agente económico activo expuesto al riesgo que, a partir de las decisiones relativamente autónomas, combina y organiza los factores de producción, para obtener los bienes y/o servicios de valor, con el propósito de maximizar su rentabilidad o lucro.

2.1.1.1 Clasificación Según la Actividad o Giro

Según Marengo, V. (2016). Las empresas pueden clasificarse, de acuerdo con la actividad que desarrollen, en:

- **Industriales**

La actividad primordial de este tipo de empresas es la producción de bienes mediante la transformación y/o extracción de materias primas. Las industriales a su vez son susceptibles de clasificarse en:

- **Extractivas.** Cuando se dedican a la explotación de recursos naturales, ya sea renovables o no, entendiéndose por recursos naturales todos los elementos de la naturaleza que son indispensables para la subsistencia del hombre. Ejemplo de este tipo de empresas son las pesqueras, madereras, mineras, petroleras, etc.
- **Manufactureras.** Son empresas que transforman las materias primas en productos terminados, y pueden ser de dos tipos:

- **Empresas que producen bienes de consumo final.** Producen bienes que satisfacen directamente la necesidad del consumidor, estos pueden ser duraderos o no duraderos, suntuarios o de primera necesidad, por ejemplo: productos alimenticios, prendas de vestir, aparatos y accesorios eléctricos...
- **Empresas que producen bienes de capital.** Estas empresas satisfacen preferentemente la demanda de las industrias de bienes de consumo final. Algunos ejemplos de este tipo de industrias son las productoras de papel, materiales de construcción, maquinaria ligera, productos químicos, etc.
- **Agropecuaria.** Como su nombre lo indica su función es la explotación de la agricultura y la ganadería.

- **Comerciales**

Son intermediarios entre productor y consumidor, su función primordial es la compra-venta de productos terminados. Pueden clasificarse en:

- **Mayoristas.** Cuando efectúan ventas en gran escala a otras empresas (minoristas), que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.
- **Minoristas o detallistas.** Los que venden productos al “menudeo” o en pequeñas cantidades, al consumidor final.
- **Comisionistas.** Se dedican a vender mercancía que los productores les dan en consignación, percibiendo por esta función una ganancia o comisión.

▪ De Servicios

Como su nombre lo indica, son aquellos que brindan un servicio a la comunidad y pueden tener o no fines lucrativos. Las empresas de servicio pueden clasificarse en sectores:

- Transporte (autobuses, camiones, mudanzas, ferrocarriles, etc.)
- Turismo (hoteles, restaurantes, centros nocturnos, etc.)
- Instituciones Financieras. (Bancos, financieras, hipotecarias, etc.)
- Servicios Públicos Varios. (Agua y drenaje, luz, gas, etc.)
- Servicios Profesionales. (Asesorías, despachos contables, jurídicos, administrativos, etc.)
- Educación. (Escuelas, academias, institutos, etc.)
- Salud. (Clínicas, hospitales, puestos de socorro, etc.)
- Comunicación. (Periódicos, tv, radio, telégrafos, telefonía, etc.)

2.1.1.2 Según su Volumen

Apaza M. (2010) Se clasifican en Micro empresa, Pequeña empresa, Mediana y Gran empresa, que según nuestra legislación al respecto establece lo siguiente:

A) La Microempresa

Se caracteriza por: tener de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

B) La Pequeña Empresa

Se caracteriza por: tener de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

C) La Mediana Empresa

Se caracteriza por: tener ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta un monto máximo de 2300 UIT.

D) Gran Empresa

Se caracteriza por tener ventas anuales superiores a 2300 UIT. Por lo general tienen acciones suscritas en el Registro Público del Mercado de Valores.

2.1.1.3 Según la Propiedad del Capital

De acuerdo a la propiedad o titularidad del capital estas pueden considerarse como:

A) Empresa Privada

El capital de estas empresas está conformado por capitales netamente privados, surgen de un activo privado cuyo único fin es la obtención del lucro. Pueden ser de tipo natural o jurídica.

B) Empresa Publica

Referentes a estas empresas, el capital pertenece al Estado y en muchos de los casos funcionan como empresas privadas, tomando como referencia la ley de sociedades mercantiles. En otras palabras son empresas públicas a través de las cuales el estado ejerce su acción empresarial en los sectores estratégicos de la economía, teniendo como objetivo una acción social.

C) Mixtas

Cuando el capital pertenece a una parte al estado y otro al sector privado; este tipo de empresa posee parte de capital público y parte de capital privado. Este modelo se produce cuando la inversión pública no

es suficiente para el éxito de las empresas que trabajan para el estado.

Por ello, puede que aporten capital, mano de obra o equipos de trabajo.

2.1.1.4 Según su Personería Jurídica

La persona jurídica, es un sujeto de derechos y obligaciones que puede ser creado por una o más personas físicas. Se clasifica en empresas con un solo dueño y empresas con varios dueños.

A) Empresa con un Solo Dueño:

- Negocio unipersonal

La empresa unipersonal no tiene responsabilidad limitada, esto es, la persona responde con todo su patrimonio persona, frente a deudas que se generen en el negocio.

- Empresa individual de responsabilidad limitada

La empresa individual de responsabilidad limitada es una persona jurídica de derecho privado constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de la pequeña empresa.

B) Empresa con Varios Dueños:

- Sociedad anónima

La sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación “sociedad anónima” o las siglas “S.A.”.

En la sociedad anónima el capital está representado por acciones nominativas y se integra por aportes de los accionistas, quienes no

responden personalmente de las deudas sociales. No se admite el aporte de servicios en la sociedad anónima.

- **Sociedad anónima cerrada**

La sociedad anónima puede ejecutarse al régimen de la sociedad anónima cerrada cuando tiene no más de veinte accionistas y no tiene acciones inscritas en el registro Público del Mercado de Valores. No se puede solicitar la inscripción en dicho registro de las acciones de una sociedad anónima cerrada.

La denominación debe incluir la indicación “sociedad anónima cerrada”, o las siglas S.A.C.

- **Sociedad anónima abierta**

Cuando ha hecho oferta pública primaria de acciones, tienen más de Setecientos cincuenta accionistas, más del 35% de su capital pertenece a los ciento setenta y cinco o más accionistas.(Ley N° 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art.249°).

- **Sociedad comercial de responsabilidad limitada**

En la sociedad comercial de responsabilidad limitada el capital social está dividido en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporadas en títulos valores.

Los socios no pueden exceder de veinte y no responden personalmente por las obligaciones sociales. El capital social está integrado por las aportaciones de los socios. (Ley N° 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES art. 283°).

- **Sociedad colectiva**

Marengo, V. (2016). En la sociedad colectiva los socios responden

en forma solidaria e ilimitada por las obligaciones sociales. Todo pacto en contrario no produce efecto contra terceros.

La sociedad colectiva realiza sus actividades bajo una razón social que se integra con el nombre de todos los socios o de algunos o alguno de ellos, agregándose la expresión sociedad colectiva” o las siglas “S.C.”

- **Sociedad en comandita**

En las sociedades en comandita, los socios colectivos responden solidaria e ilimitadamente por las obligaciones sociales, en tanto que los socios comanditarios responden sólo hasta la parte del capital que se hayan comprometido a aportar. El acto constitutivo debe indicar quiénes son los socios Colectivos y quiénes los comanditarios. (Ley Nº 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 278º).

- **Sociedad civil**

Torres, G. (2014). En la sociedad civil, los socios colectivos responden personalmente y en forma subsidiaria, con beneficio de exclusión, por las obligaciones sociales. En la Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada los socios no responden personalmente por las deudas sociales.

2.1.2 Análisis de la Situación de la Empresa

Tanaka, G. (2015). Para poder determinar si la situación de una empresa ha mejorado o no de un periodo a otro, o simplemente si es buena o no, debemos de hacerlo evaluando dos aspectos:

- La situación financiera.
- La situación económica.

2.1.2.1 Situación Financiera

Tanaka, G. (2015). Una empresa se encuentra en buena situación financiera cuando es capaz de afrontar sus obligaciones con terceros (acreedores) de una manera eficiente (minimizando costo).

La situación financiera está compuesta por la liquidez y el endeudamiento; si una empresa está en una buena situación financiera, no tendrá problemas de pago de sus obligaciones de corto plazo (corriente) y tendrá altas probabilidades de conseguir financiamiento en el momento que lo desee.

2.1.2.2 Situación Económica

Tanaka, G. (2015). La situación económica está compuesta por el análisis de la utilidad y la rentabilidad de la empresa.

Una empresa está en una buena situación económica cuando ha generado beneficios, utilidades y ha realizado buenas inversiones (rentables).

2.1.3 Estados Financieros

A) concepto

Álvarez, J. (2017). Los estados financieros son informes de propósito general, resumidos en reportes, notas y anexos, que utilizan las entidades para revelar y presentar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resultara útil para los propietarios, la administración, los gestores y otros tipos de interesados, tales como los acreedores e inversionistas, los cuales son elaborados de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIIF integrales).

Flores, J. (2016). Los estados financieros reflejan los efectos financieros de las transacciones y otros sucesos, agrupándolos en

grandes categorías de acuerdo con sus características económicas. Estas grandes categorías son los elementos de los estados financieros. Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera en el balance son los activos, los pasivos y el patrimonio. Los elementos directamente relacionados con la medida del reconocimiento en el estado de resultados son los ingresos y los gastos.

Tanaka, G. (2015). Los estados financieros son el producto final y principal del procesamiento de las transacciones económicas de una empresa. Estos tienen como fin último estandarizar la información económico-financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada.

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

B) Objetivos

Flores, J. (2015). Plantea los siguientes:

- Explicar la importancia de capital de trabajo de la empresa.
- Determinar si la empresa es solvente y rentable.
- Evaluar el desempeño de la empresa durante un periodo determinado y el rol que cumple frente a la competencia.

- Determinar las causas y los efectos de la gestión gerencial de la empresa sobre la situación actual en que se encuentra.
- Determinar la situación de liquidez, endeudamiento, independencia financiera de la empresa.
- También proporcionar información a los siguientes usuarios:
 - **Gerentes**
Para ejecutar el control de la empresa y tomar las decisiones oportunas y eficientes en su momento determinado.
 - **Propietarios**
Para determinar si su inversión realizada en la empresa genera rentabilidad.
 - **Proveedores o acreedores**
Los proveedores que le venden a crédito a una empresa requieren de los estados financieros para evaluar la solvencia de la empresa.
 - **Otras entidades o personas**
La Sunat, la SMV, los inversionistas, en la utilización de la información que sea de su interés. Las entidades públicas (autoridades fiscales) necesitan los estados financieros para determinar la idoneidad y la exactitud de los impuestos y otros derechos declarados y pagados por una empresa. Son la base para el cálculo del impuesto sobre beneficios.

C) Finalidad

El párrafo 9 de la NIC 1 señala que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y

del rendimiento financiero de una entidad. La finalidad de los estados financieros consiste en:

- Suministrar información acerca de la situación financiera, los resultados o rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para una amplia gama de usuarios;
- Suministrar información para fines predictivos (programación y flujos económicos y financieros);
- Suministrar información útil para la toma de decisiones;
- Constituir un medio para la rendición de cuentas y evaluación del desempeño de la dirección respecto de los recursos invertidos y que le han sido confiados.

D) Importancia

Flores, J. (2015). La importancia de los estados financieros como sistema de información es importante contar con un sistema de información que mantenga cabalmente informados a los administradores de las empresas, en especial, el aspecto financiero a través de informes denominados estados financieros.

E) Componentes de los Estados Financieros

Apaza, M. (2017). Para los fines un juego completo requerido de estados financieros que cumplan con las NIIF debe incluir lo siguiente:

- Estado de situación financiera al final del periodo
- Estado de resultado integral del periodo
- Estado de cambio en el patrimonio del periodo, mostrando todos los cambios patrimonio distintos de aquellos que surge de transacciones con socios o accionistas.

- Estado de flujos de efectivo del periodo
- Notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

2.1.4 Estado de Situación Financiera

Álvarez, J. (2017). El estado de situación financiera, es el medio por el cual la entidad representa en forma estructurada su situación financiera o patrimonial, que nos muestra información relativa a los recursos y obligaciones financieras, así como el patrimonio de la entidad a una fecha determinada, señalando el efecto acumulado de las operaciones que se han efectuado en el pasado a través de los saldos de los elementos que lo integran.

La situación financiera de una entidad es la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta. Los elementos relacionados directamente con la medida de la situación financiera son: los activos, los pasivos y el patrimonio neto, denominados elementos.

Huayhua, R. (2017). El estado de situación financiera es uno de los 4 estados financieros que manejamos en nuestra contabilidad, al cual antes lo conocíamos como balance general, pero de acuerdo a las normas internacionales actualmente recibe el nombre de estado de situación financiera, el cual se encarga de mostrarnos la situación financiera de la empresa en un momento determinado del tiempo, o simplemente como mi profesor decía: el estado de situación financiera es una fotografía de la situación contable de la entidad en un momento determinado del tiempo.

Tanaka, G. (2015). El “estado de situación financiera” o “balance general” es el documento en el cual se describe la posición financiera de la

empresa desde la fecha de constitución de la misma hasta la fecha de su formulación.

En este estado se indica las inversiones realizadas por la empresa bajo la forma de activos y los medios a través de los cuales estos se financiaron, ya sea que los fondos se obtuvieron bajo la modalidad de préstamos (pasivos) o mediante la venta de acciones (capital contable).

Por lo tanto, el estado de situación financiera es como una fotografía que muestra la posición financiera de la empresa en un momento determinado.

2.1.5 Estado de Resultados Integral

Huayhua, R. (2017). El estado de resultado integral es otro de los 4 estados financieros que manejamos en nuestra contabilidad, al cual antes lo conocíamos como estado de ganancias y pérdidas, pero de acuerdo a las normas internacionales, actualmente recibe el nombre de “Estado de Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral (en caso se presente un solo estado)”, el cual se encarga de medir el rendimiento en la actividad por medio de los ingresos y gastos.

2.1.5.1 Clasificación del Estado de Resultados

Huayhua, R. (2017). Para efectos de una adecuada presentación, el estado de resultados se clasifica en:

A) Estado de Resultados del Periodo

Huayhua, R. (2017). Una entidad presentara un desglose de los ingresos y gastos reconocidos en el resultado, utilizando una clasificación basada en la naturaleza o en la función de ellos dentro de

la entidad, lo que proporcione una información que sea fiable y más relevante.

Por lo tanto, el rendimiento de la empresa se dará de dos maneras:

- Estado de resultados del periodo por naturaleza
- Estado de resultados del periodo por función

B) Otro Resultado Integral

Huayhua, R. (2017). Una entidad revelara el importe de los ingresos o gastos relativos a cada partida de otro resultado integral, incluyendo los ajustes por reclasificación, en el estado del resultado del periodo y otro resultado integral o en las notas.

Los ajustes por reclasificación surgen cuando algún flujo de efectivo previsto cubierto afecta al resultado del periodo, y se refiere a otros componentes del estado de resultados del periodo.

De acuerdo a los párrafos 95 y 96 de la NIC 1, los otros componentes que se presentaran en otro resultado integral luego del estado de resultados del periodo a tener en cuenta son:

- Al disponer negocios en el extranjero (NIC 21).
- Cuando algún flujo de efectivo previsto cubierto afecta al resultado del periodo (NIIF 9).
- Cambios en el superávit de revaluación reconocido de acuerdo con la NIC 16.
- Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos reconocidas de acuerdo con la NIC 19.

C) Estado de Resultado Integral del Periodo

Huayhua, R. (2017). Un estado de resultados es integral, cuando presenta al mismo tiempo “el estado de resultados del periodo y otros resultados integrales.

2.1.6 Estado de Flujos de Efectivo

Tanaka, G. (2015). El estado de flujo de efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes-es decir, las entradas y las salidas de dinero- en un periodo determinado.

Se puede considerar como efectivo y equivalentes de efectivo lo siguiente:

- Efectivo: es el activo más líquido constituido por el dinero disponible o depósitos en los bancos u otras instituciones financieras. Puede retirar
- Deposito a la vista: son aquellos depósitos en los cuales se puede retirar o depositar fondos en cualquier momento sin previo aviso o restricción.
- Equivalentes de efectivo: son aquellos que, entre su fecha de inicio y la fecha de vencimiento, no exceden los tres meses. Se trata de inversiones que se mantienen con el fin de cumplir compromisos de corto plazo.

2.1.6.1 Formas de Presentación del Estado de Flujos de Efectivo

El manual para preparación de información financiera, Resolución Gerencia General N°010-2008.EF/94.01.2(07.03.2008) y Modificatorias, indica:

A) Formas de Presentación de los Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación

La empresa deberá presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación por uno de los métodos siguiente:

- **Método Directo**, el cual muestra las principales clases de entradas y salida brutas de efectivo; o
- **Método Indirecto**, el cual muestra la utilidad (perdida) neta ajustada por los efectos de las transacciones que no representan flujos de efectivos cualquier diferimiento o devengo de entradas y salidas de efectivo producido por actividades de operación y por ingresos o gastos que afectaron los resultados del periodo asociados con los flujos de efectivos por inversión o por financiamiento.

B) Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión y Financiación

Flores, J. (2014). La empresa debe presentar separadamente las principales clases de entradas y salidas brutas de efectivo derivadas por sus actividades de inversión y financiación, salvo que los flujos que se describen a continuación sean informados sobre una base neta:

- Entradas y salidas de efectivo por cuenta de clientes, cuando estos flujos de efectivo representan las actividades de clientes y no las de empresa;
- Entradas y salidas de efectivo producidas por partidas en las cuales la rotación es rápida, los importes son grandes y los vencimientos son de corto plazo.

2.1.7 Estado de Cambios en el Patrimonio

Huayhua, R. (2017). El estado de cambios en el patrimonio es otro de los 4 estados financieros que manejamos en nuestra contabilidad, al cual antes lo conocíamos como estado de cambios en el patrimonio neto, pero de acuerdo a las normas internacionales, actualmente solo recibe el nombre de

“Estado de Cambios en el Patrimonio”, el cual se encarga de controlar todos los cambios que suceden en las cuentas patrimoniales.

La NIC 1 Presentación de Estados Financieros, en el párrafo 106, establece que las entidades presentaran un estado de cambios en el patrimonio con la información del resultado integral del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras.

2.1.7.1 Presentación del Estado de Cambios en el Patrimonio

Una entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio tal como se requiere en el párrafo 10 de la NIC 1.

El estado de cambios en el patrimonio incluye la siguiente información:

- El resultado integral total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras;
- Para cada componente de patrimonio, los efectos de la aplicación retroactiva o la reexpresión retroactiva reconocidos según la NIC 8; y
- Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del periodo, revelando por separado (como mínimo) los cambios resultantes de:
 - El resultado del periodo;
 - Otro resultado integral; y
 - Transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las distribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control.

Novoa, H. (2014). En este estado financiero se debe mostrar separadamente, lo siguiente:

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

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

2.1.8 Notas a los Estados Financieros

Tanaka, G. (2015). Las notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos. Además de los requerimientos de esta sección, casi todas las demás secciones de esta NIIF requieren información a revelar que normalmente se presenta en las notas.

Huayhua, R. (2017). De acuerdo al manual para la preparación de información financiera emitido por la ex Conasev (hoy SMV), las notas de contabilidad se clasifican en:

A) Notas de Carácter General

Este tipo de notas contables son los que van a dar a conocer la información general de la empresa a los usuarios de los estados financieros, los cuales se dividen en:

- Identificación de la empresa y actividad económica.
- Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF.
- Moneda funcional y moneda de presentación.
- Políticas contables.
- Consolidación de estados financieros.
- Cambio en las estimaciones contables, cambio en las políticas contables y corrección de errores.
- Hechos ocurridos después de la fecha de los estados financieros.

B) Notas de Carácter Específico

Estas notas se refieren en si a cada una de las partidas que se presentan en los estados financieros, los cuales deben explicarse para la comprensión de los usuarios sobre el impacto de determinadas transacciones o eventos de la empresa, pudiendo otorgar información adicional que permita su comprensión y entendimiento.

2.1.9 Análisis de los Estados Financieros.

Apaza, M. (2017). El análisis de los estados financieros implica profundizar en el conocimiento de la situación financiera de una organización mediante la revisión de sus estados financieros.

Esta revisión implica la identificación de los siguientes elementos para los estados financieros de una empresa a través de una serie de periodos de información.

- **Tendencias.** Crear líneas de tendencia para los elementos clave en los estados financieros durante varios periodos de tiempo, para ver como la empresa los está llevando a cabo. Las líneas de tendencia son típicos de

los ingresos, el margen bruto, ganancias netas, dinero en efectivo, cuentas por cobrar y la deuda.

- **Análisis de Proporción.** Conjunto de proporciones que están disponibles para discernir la relación entre el tamaño de las diversas cuentas en los estados financieros. Por ejemplo, se puede calcular la relación rápida de una empresa para estimar su capacidad para pagar sus pasivos inmediatos, o su coeficiente de endeudamiento para ver si se ha tomado demasiada deuda. Estos análisis son con frecuencia entre los ingresos y gastos que figuran en la cuenta de resultados y los activos, pasivos y cuentas de valores que aparecen en el estado de situación financiera.

El análisis de estados financieros es una herramienta excepcionalmente poderosa para una variedad de usuarios de los estados financieros, cada uno con diferentes objetivos en el aprendizaje sobre la situación financiera de la entidad.

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

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

2.1.10 Métodos De Análisis De Estados Financieros.

Flores, J. (2016). Los métodos de análisis de estados financieros, que con frecuencia emplea el gerente financiero son:

A) Métodos de Análisis Vertical o Estructural – Estático

El análisis de porcentaje también puede utilizarse para mostrar la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado.

Este tipo de análisis se denomina análisis vertical, como el análisis horizontal, los estados pueden formularse en forma detallada o condensada. En este último caso, los detalles adicionales de los cambios en partidas separadas o independientes pueden presentarse en cédulas auxiliares, en estas cédulas el análisis de porcentajes puede basarse ya sea en el total de la cédula o en total del estado.

Si bien el análisis vertical se limita a un estado individual su importancia puede ampliarse al preparar estados comparativos.

Mediante las cuales se estudian las relaciones entre los elementos contenidos en un solo grupo de estados financieros; se utilizan por métodos:

- Método de reducción de los estados a por cientos (porcentajes)
- Método de razones o coeficientes (cocientes)

B) Métodos de Análisis Horizontal o Evolutivo – Dinámicos

El análisis del porcentaje de los incrementos y decrementos de las partidas relacionadas en los estados financieros comparativos se llama análisis horizontal. La cantidad de cada partida del estado más reciente se compara con la partida correspondiente en uno o más estados anteriores, se anota la cantidad en que aumento o disminuyo la partida junto con el porcentaje de incremento o decremento.

El análisis horizontal puede incluir una comparación entre dos estados; en este caso el estado inicial se utiliza como base. Este análisis puede incluir también tres o más estados comparativos. En este caso, la primera fecha o periodo puede utilizarse como base para comparar todas las fechas o periodos posteriores.

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

2.1.11 Ratios Financieros

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

Effio, F. (2008). Uno de los instrumentos más usados para realizar un análisis financiero es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado, la eficacia y comportamiento de la empresa. En ese sentido, a fin de definir una razón financiera en principio debemos considerar lo que se entiende por el término *razón*. Así de una forma sencilla, se puede afirmar que una razón, es una relación entre dos números.

Partiendo de esta definición, podemos señalar que una razón financiera es un índice, el cual se obtiene de relacionar dos cuentas del estado de situación financiera o del estado de resultados. En otras palabras, las razones

financieras son coeficientes o ratios que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

2.1.11.1 Características

A) Periodo

Los datos financieros que se relacionan, deben corresponder a un mismo momento o periodo de tiempo.

B) Comparabilidad

Debe existir una relación económica, financiera y administrativa entre las cantidades a comparar.

C) Unidad De Medida

Las unidades de medida en las cuales están expresadas las cantidades de ambos datos a relacionar, deben ser consistentes y equiparables, una con otra.

Existe una cantidad considerable de razones, las cuales se agrupan de la manera siguiente:

- a) Ratios, índices o razones de liquidez,
- b) Ratios o razones de rotación o de gestión,
- c) Ratios o razones solvencia o endeudamiento,
- d) Ratios o razones de rentabilidad.

2.1.11.2 Ratios, Índices o Razones de Liquidez

Apaza, M. (2017). Las razones financieras de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo; a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de

juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas.

En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones.

A) Liquidez corriente

Apaza, M. (2017). El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios.

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

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

B) Prueba acida o liquidez severa

Es una medición más exigente de la solvencia de corto plazo de la empresa, pues no se considera el activo realizable. Resulta la división de los activos más líquidos entre las deudas corrientes igualmente, cuando más elevado sea el valor de este índice, mayor será la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones corrientes.

Decimos que es una medición más exigente por cuanto no se consideran las existencias o inventarios, ya que tienen menor liquidez que los otros componentes del activo corriente. Aun cuando no se estila mucho mencionar los gastos pagados por anticipado hay que decir que,

si los hubiese, también deberán restarse al igual las existencias. Flores J. (2016).

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} - \text{Anticipos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

C) Capital de Trabajo

Flores J. (2016). Este índice muestra el excedente del activo corriente que tiene la empresa, después de deducir los pasivos corrientes. Este indicador debe ser necesariamente positivo, ya que la empresa debe tener la capacidad de seguir trabajando con recursos propios producto del autofinanciamiento generado por sus ventas.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2.1.11.3 Ratios o Razones de Rotación o de Gestión

Apaza, M. (2017). Permiten medir la eficiencia de la inversión del negocio en las cuentas del activo corriente. Esta inversión puede ser alta y para calificarla es necesario conocer el número de veces que rotan.

Las cuentas del activo corriente tendrán más liquidez entre más rote, es decir, entre más rápido se conviertan en efectivo.

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales.

Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

A) Rotación de Inventarios

Flores J. (2016). Este indicador permite determinar el número de veces que rotan los inventarios de existencias durante el año. Cuanto mayor sea el número de rotan los inventarios de existencias durante el año. Cuanto mayor sea el número de rotaciones, mayor será la eficiencia de la política de ventas de la empresa y en general la eficiencia de la administración de las existencias. Más rotación significa más ventas, y ello se traducirá en más beneficios para la empresa.

$$\text{Rotacion de Existencias} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Existencias}}$$

B) Rotación de Activo Total

Flores J. (2016). Mide el grado de eficiencia con el cual la empresa ha utilizado el total de sus inversiones para generar ventas. Un mayor indicador representa una mayor eficiencia en el uso de los activos totales para generar ventas.

$$\text{Rotacion de Activo Total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

C) Rotación por Cuentas por Cobrar

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

$$\text{Rotacion por Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

D) Plazo Promedio de Cobranza

Flores J. (2016). Este ratio indica el número de días que en promedio demora la empresa para cobrar un crédito. Expresa el número de días que en promedio transcurren desde el otorgamiento del crédito hasta su cobranza. Obviamente, aquí lo conveniente es el periodo corto. Mientras menor sea este indicador mayor será la rapidez de cobro de los créditos otorgados.

$$\text{Plazo Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas Anuales al Credito}}$$

2.1.11.4 Ratios o Razones Solvencia o Endeudamiento

Flores J. (2016). Muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros.

A) Razón de Endeudamiento

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

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

B) Solvencia Patrimonial

Flores J. (2016). Muestra en que porcentaje el patrimonio participa de los activos de la empresa. Nos muestra la proporción de la participación del capital propio y de terceros, en la relación con la inversión de los activos.

La influencia del patrimonio neto para financiar el activo no corriente puede verse atenuada si existen pasivos a largo plazo suficientes para cubrir ese déficit, si la rentabilidad es capaz de prever los recursos necesarios para ello.

$$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

C) Endeudamiento Patrimonial

Flores J. (2016). Compara la cantidad y la calidad de las deudas en relación con los pasivos así como el costo que representa las mismas.

Mientras sea mayor el endeudamiento con terceros en relación al patrimonio de la empresa, así como la parte de la deuda a corto plazo, será mayor el riesgo financiero.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.1.11.5 Ratios o Razones de Rentabilidad

Flores J. (2016). Es un indicador que permite relacionar lo que se genera a través del estado de resultado, con lo que se precisa de activos y venta para desarrollar la actividad empresarial, relacionando el beneficio o utilidad antes de impuesto e intereses con el total de activos, con la finalidad con que cuenta la entidad.

Este ratio mide la capacidad de la empresa para producir ganancias. Por eso son de mayor importancia para los usuarios de la información financiera. Son los ratios que en principio determinan el éxito o el fracaso de la gerencia.

A) Rentabilidad Sobre Capitales Propios

Flores J. (2016). También se le llama Rentabilidad del Patrimonio Neto o Rentabilidad Patrimonial. Nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto, mide la productividad de los capitales propios de la empresa.

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

B) Rentabilidad Neta Sobre Ventas

Flores J. (2016). Relaciona la utilidad final, es decir la utilidad después de participaciones e impuestos, con las ventas. Nos indica que proporción de las ventas se queda finalmente como utilidad neta.

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

C) Rentabilidad del Activo o Índice de Dupont

Flores J. (2016). Este índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

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

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

D) Rentabilidad del Capital

Para poder apreciar la rentabilidad del capital de trabajo se deberá determinar el margen operativo sobre las ventas, rotación de capital de trabajo y la magnitud del capital de trabajo, los mismos que constituyen los tres factores que determinan la rentabilidad del capital de trabajo. Mide la utilidad en relación con la disponibilidad inmediata del capital de trabajo que depende del tipo y de la naturaleza líquida. La gestión administrativa debe comprender la permanente valorización de estos resultados en el incremento del valor de mercado de la empresa.

$$\text{Rentabilidad del Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital de Trabajo}}$$

2.1.12 Toma de Decisiones Gerenciales

Gryffin, R. Y Moorhead, G. (2011). Los gerentes toman decisiones difíciles y sencillas de forma rutinaria. Pero, sin importar que decisiones se toman, es casi seguro que algunos observadores critiquen y otros aplaudan. De hecho en este mundo de negocios de peleas desordenadas hay pocas decisiones simples o fáciles de tomar.

A) Naturaleza de la Toma de Decisiones

Gryffin, R. Y Moorhead, G. (2011). Toma de decisiones es el proceso de elegir entre diversas alternativas. La información está disponible en las alternativas, en la probabilidad de que ocurra cada resultado y en relación con la meta. Quien toma las decisiones elige una alternativa con base en su evaluación de la información.

Las decisiones que se toman en las organizaciones se pueden clasificar con base en la frecuencia y las condiciones de la información.

En un contexto de toma de decisiones, la frecuencia es que tan

seguido recurre una decisión en particular y las condiciones de información describen cuanta información está disponible acerca de la probabilidad de diversos resultados.

Las principales decisiones que se pueden tomar sobre la base de una adecuada contabilidad de gestión son:

- Aceptar o rechazar pedidos a su precio correspondiente.
- Fabricar con medios propios todo o parte de los componentes y servicios necesarios o comprarlos.
- Incrementar el volumen de producción o reducir el precio de venta.
- Elegir los productos a fabricar y a abandonar los productos de poca demanda.
- Aplicar estrategias competitivas sobre costos, precios y publicidad.
- Decidir ampliar o reducir la capacidad de fabricación, de admisión o despido de trabajadores.
- Decidir inversiones para mejorar la productividad y el costo de los productos.
- Decidir sobre el mantenimiento de la eficiencia, la minimización de costos y la maximización de la producción y de los ingresos.
- Decidir sobre la inversión y la financiación óptima del crecimiento y el desarrollo.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

ACTIVIDAD ECONOMICA: La actividad económica, por lo tanto, es el procedimiento que implica la producción y el intercambio de servicios y productos para satisfacer las necesidades de los individuos. Cada actividad económica se desarrolla en tres fases: la generación del servicio o del

producto, la distribución del mismo y finalmente el consumo. Todo el proceso produce riqueza.

ACTIVIDAD FINANCIERA: Es un sistema de información que permite medir la evolución del patrimonio o riqueza y los resultados o rentas periódicas de la empresa, mediante el registro sistemático de las transacciones realizadas en su actividad económico-financiera, lo que conduce a la elaboración de la cuentas anuales, preparadas con arreglo a principios contables y normas de valoración uniformes, lo cual posibilita que sean interpretadas y comparadas por los agentes económicos interesados en conocer el funcionamiento de la empresa.

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.

ACTIVO: En contabilidad se denomina así al total de recursos de que dispone la empresa para llevar a cabo sus operaciones; representa todos los bienes y derechos que son propiedad del negocio.

ACTIVO DISPONIBLE: El efectivo y cualesquiera otras partidas de activos que puedan convertirse inmediatamente en efectivo, sin transformar las operaciones diarias.

ACTIVO CIRCULANTE: Activo Circulante son los derechos, Bienes materiales o créditos que están destinados a la operación mercantil o procedente de ésta, que se tienen en operación de modo más o menos

continuo y que, como operaciones normales de una negociación pueden venderse, transformarse, convertirse en efectivo, darse en pago de cualquier clase de gastos u obligaciones.

ACTIVO CORRIENTE: Está representado por el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, gastos contratados por anticipado y otros activos, que se mantienen para fines de comercialización se producirá dentro de los doce meses después de la fecha del balance general o en el curso normal del ciclo de operaciones de la empresa.

ACTIVO FIJO: Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio.

Activo tangible que se tiene por los servicios que presta en la producción de bienes y servicios.

ACTIVO NO CORRIENTE: Está representado por inversiones financieras, derechos por recuperar, activos realizables, activos biológicos, inversiones inmobiliarias, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos, cuya realización, comercialización (negociación) o consumo exceda al plazo establecido como corriente.

ANALIZAR: Examinar detalladamente una cosa, separando o considerando por separado sus partes, para conocer sus características o cualidades, o su estado, y extraer conclusiones.

DEPRECIACION: Distribución y asignación sistemática de importe depreciable de un activo durante su vida útil estimada.

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

EMPRESA: Este término hace referencia tanto al sujeto contable, como a cualquier persona jurídica, y a otras formas empresariales así como a los patrimonios administrados; los cuales realizan una actividad económica organizada para la producción, transformación, circulación, administración o custodia de bienes, para la prestación de servicios y otros.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA: Este estado brinda información sobre la situación financiera de una empresa al final de un periodo contable. Para estos efectos debe considerarse que la situación financiera se representa por una serie de recursos para ser usados por la empresa, denominados **ACTIVOS**, y las demandas sobre esos recursos representada por los **PASIVOS** y **PATRIMONIO NETO**.

FLUJO DE EFECTIVO: el flujo de efectivo, también llamado flujo de caja, o cash flow en inglés, es la variación de entrada y salida de efectivo en un periodo determinado. En otras palabras se puede decir que el flujo de caja es la acumulación de activos líquidos en un tiempo determinado. por tanto, sirve como un indicador de la liquidez de la empresa, es decir de su capacidad de generar efectivo.

GANANCIA: La ganancia es un beneficio económico donde una de las partes es beneficiada gracias a una transacción económica, es decir, es la porción restante entre los ingresos totales menos los costos totales de producción, distribución y comercialización de un producto o servicio. Este término proviene del vocablo “ganan” que se traduce como “codicia”.

GASTO: Los gastos representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del activo o incremento del pasivo o una combinación de ambos, que generan disminución del patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades como administración, comercialización, investigación, financiación y otros realizados durante el periodo, que no proviene de los retiros de capital o de utilidades.

SOCIEDAD: Asociación de personas creada para desarrollar una actividad común, en busca de sus propios intereses o con el propósito de ayudar a la comunidad.

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

PATRIMONIO NETO: El patrimonio neto no está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por las operación que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta.

VALOR PRESENTE: Diferencia que resulta de descontar la totalidad de los flujos futuros generados por un activo o pasivo, empleando para el efecto una tasa de descuento.

2.3 HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION

2.3.1 Hipótesis General

La situación económica y financiera incide positivamente en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

2.3.2 Hipótesis Específicas

El Análisis horizontal y vertical de la situación económica y financiera Incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

El comportamiento de los Indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

CAPITULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación es de tipo no experimental, ex post facto ya que es después de los hechos ocurridos, por cuanto se analizó los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. con la aplicación de los métodos de análisis horizontal, vertical y ratios.

3.2 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

3.2.1 Método Descriptivo

Es el método donde se aplica, discute, analiza los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características de todo lo que se investiga. Lo que dará un significado al hecho de los resultados a obtenerse de la evaluación, además encontrar la diferencia del valor de la información en un momento dado, tomando el valor de la misma en un tiempo determinado.

En el trabajo de investigación este método se utilizó para evaluar lo estados financieros por cuadros, para demostrar los resultados de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L.

3.2.2 Método Analítico

Este método permite descomponer un todo en partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades de los elementos, para encontrar la verdad.

Se utilizó este método porque permite en analizar cada uno de los rubros que integran los Estados de Resultados y el Estado de Situación Financiera tomadas como muestra.

Mediante este método se buscó los componentes lógicos (índices financieros) y luego nos permitió sacar conclusiones y recomendaciones para la toma de decisiones.

3.2.3 Método Deductivo

A través de este método se partió de verdades preestablecidas para inferir de ellas conclusiones particulares como es los Estados Financieros de la empresa, éste método nos ayudará con la demostración que consiste en descender de la causa efecto o de la esencia de las cosas a sus propiedades.

3.3 POBLACION Y MUESTRA

3.3.1 Población

La población del presente trabajo de Investigación estuvo dada por los Estados Financieros de la Empresa “E&M Diésel Automotores S.R.L.”, la cual fue tomada como unidad de análisis.

3.3.2 Muestra

La muestra considerada para el trabajo de investigación lo constituyen el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integral de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. de la ciudad de Juliaca, el cual

corresponde a los periodos 2015-2016 siendo la técnica de muestreo No Probabilístico porque es sometida a criterio de investigador.

3.4 TECNICAS DE INVESTIGACION

Las técnicas son los medios que durante la investigación nos permite la recolección de la información requerida para realizar, los análisis respectivos, en este caso se ha utilizado las siguientes:

3.4.1 Recopilación Documental

Esta técnica permitió recopilar datos e información necesaria para desarrollar y sustentar el presente trabajo de investigación, consistirá en recolectar básicamente los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) de los dos períodos en estudio.

3.4.2 Análisis Documental

Se utilizó el análisis documental para obtención de datos. Que será fundamental para la determinación de la hipótesis. En lo que se precisa: datos de la empresa, indicadores económicos y financieros, comentarios de diferentes autores, etc.

3.5 INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION

3.5.1 Análisis Horizontal y Vertical

Son herramientas para conocer las variaciones de las cuentas entre dos periodos.

3.5.2 Índices Financieros

Son indicadores que miden la gestión, rentabilidad, solvencia, endeudamiento y liquidez de la empresa.

3.5.3 Gráficos

Son barras que representan los valores que toman los rubros de los Estados Financieros.

3.5.4 Tablas

Son una serie de datos verbales o numéricos que fueron distribuidos en columnas y filas para explicar mejor los resultados.

3.5.5 Figura

Son conjugaciones de figuras para explicar de manera dinámica los resultados.

3.6 TECNICA DE PROCESAMIENTO DE DATOS

El trabajo de investigación se procesó con los datos conseguidos, por intermedio de las siguientes técnicas:

- Ordenamiento de datos
- Clasificación de datos
- Proceso computarizado con Microsoft Excel.
- Tabulación de datos en cuadros y gráficos
- Análisis e interpretación de datos
- Conciliación de los datos obtenidos con las hipótesis planteadas.
- Redacción de las conclusiones y recomendaciones

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Con los datos recopilados a continuación mostramos los resultados obtenidos como fruto del trabajo de campo, con la finalidad de dar respuesta a nuestras interrogantes planteadas y de esta forma alcanzar nuestros objetivos planteados, los que servirán para confirmar o rechazar nuestras hipótesis establecidas.

Los siguientes cuadros están formulados de acuerdo al orden de los objetivos específicos planteados en la investigación.

4.1 ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECÍFICO

Evaluar la importancia del análisis horizontal y vertical de la situación económica y financiera e incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

El desarrollo del análisis e interpretación de la situación económica – financiera de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L., se realizó en base a los datos de los Estados Financieros principales o básico como: Estado de

Situación Financiera y Estado de Resultado de los periodos 2015 – 2016, que se pasara a explicar mediante los cuadros de análisis.

CUADRO 1**ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2015
(En Soles y valores Constantes)

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2016	2015	VARIACION	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente de efectivo	12,193.00	11,649.00	544	4.67%
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	14,575.00	13,968.00	607	4.35%
Existencias	993,464.00	824,915.00	168,549.00	20.43%
Otros activos corrientes	7,900.00	9,700.00	-1,800.00	-18.56%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,028,132.00	860,232.00	167,900.00	19.52%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, maquinaria y equipo	28,990.00	29,958.00	-968	-3.23%
Depreciación acumulada	-7,105.00	-9,500.00	2,395.00	-25.21%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	21,885.00	20,458.00	1,427.00	6.98%
TOTAL ACTIVOS	1,050,017.00	880,690.00	169,327.00	19.23%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar comerciales-terceros	427,565.00	364,958.00	62,607.00	17.15%
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	427,565.00	364,958.00	62,607.00	17.15%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	2,000.00	4,000.00	-2,000.00	-50.00%
Provisiones	0	0	0	0.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,000.00	4,000.00	-2,000.00	-50.00%
TOTAL PASIVOS	429,565.00	368,958.00	60,607.00	16.43%
PATRIMONIO				
Capital	40,000.00	40,000.00	0	0.00%
Reserva legal			0	0.00%
Resultados acumulados	471,732.00	381,413.00	90,319.00	23.68%
Utilidad del ejercicio	108,720.00	90,319.00	18,401.00	20.37%
TOTAL PATRIMONIO	620,452.00	511,732.00	108,720.00	21.25%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,050,017.00	880,690.00	169,327.00	19.23%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

En el cuadro 1 se puede apreciar el Análisis Horizontal del estado de situación financiera de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. correspondiente a los ejercicios 2015 y 2016, en el cual pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO:

EL ACTIVO CORRIENTE: Para el año 2015 a 2016 se obtuvo una variación porcentual de 19.52% que en cifras absolutas es de S/ 167,900.00 los rubros representativos en los dos periodos son: Efectivo y Equivalente al Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Existencias y Otros Activos.

Efectivo y Equivalente de Efectivo: Este rubro para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 4.67% que en cifras absolutas es de S/ 544.00, el aumento de efectivo se debe al incremento en las ventas al contado, lo que indica que la empresa obtuvo en el 2016 un mayor efectivo disponible respecto al año anterior.

Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros: Este rubro para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 4.35% que en cifras absolutas es de S/ 607.00, el incremento se debe a las ventas al crédito que se otorgó a clientes principales.

Existencias: En este rubro para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de 20.43% que en cifras absolutas es de S/ 168,549.00, el incremento se debe a las adquisiciones de mercaderías que la empresa realiza en relación al incremento en sus ventas.

Otros Activos: En este rubro para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de -18.56% que en cifras absolutas es de S/ -1,800.00, la disminución se debe a que los bienes recibidos en pago no son buenos.

EL ACTIVO NO CORRIENTE: Para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de -3.23% que en cifras absolutas es de S/ -968.00 el rubro representativo en los periodos es Inmueble, Maquinaria y Equipo.

Inmueble, Maquinaria y Equipo: Esta cuenta muestra la suma de S/ 28,990.00 en el año 2015 y S/ 29,958.00 en el año 2016 respectivamente, la variación fue de - 3.23% que en cifras absolutas es de S/ -968.00, la disminución se debe al cálculo de la depreciación que se realizó en el rubro de los muebles.

EN EL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE: Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de 17.15% que en cifras absolutas es de S/ 62,607.00 el rubro más representativo en los dos periodos es: Cuentas por Pagar Comerciales Terceros; Este rubro para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de 17.15% que en cifras absolutas es de S/ 62,607.00 este incremento se debe a las acreencias generadas por la adquisición de bienes.

PASIVO NO CORRIENTE: Para el año 2015 a 2016 tiene una variación de - 50.00% que en cifras absolutas es de S/ -2,000.00 el rubro más representativo en los dos periodos es: Obligaciones Financieras.

Obligaciones Financieras: Este rubro para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de -50.00% que en cifras absolutas es de S/ -2,000.00 esta disminución se debe a las amortizaciones con las entidades financieras.

PATRIMONIO: Para el ejercicio económico 2015 a 2016 se tiene una variación 21.25% que en cifras absolutas es de S/ 108,720.00 estos incrementos constantes se debieron al aumento de Resultado del Ejercicio.

Resultado del Ejercicio: Para el año 2015 a 2016 se tiene una variación de 20.37% que en cifras absolutas es S/ 18,401.00 este incremento se debe a que una de las políticas de la empresa es que, la utilidad correspondiente a resultados de ejercicio no debe ser distribuida a los participantes.

CUADRO 2

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO

E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2015

(En Soles y valores Constantes)

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2016	2015	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas netas(ingresos operacionales)	2,967,557.00	2,571,501.00	396,056.00	15.40%
(-) Costo de ventas	2,796,158.00	2,425,595.00	370,563.00	15.28%
UTILIDAD BRUTA	171,399.00	145,906.00	25,493.00	17.47%
(-) Gastos de administración	11,000.00	10,190.00	810	7.95%
(-) Gasto de ventas	9,399.00	7,000.00	2,399.00	34.27%
UTILIDAD OPERATIVA	151,000.00	128,716.00	22,284.00	17.31%
(+) Otros ingresos	0	0		0.00%
(-) Gastos financieros	0	3,272.54	-3,272.54	-100.00%
(-) Gastos diversos de gestión	0	0	0	0.00%
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	151,000.00	125,443.46	25,556.54	20.37%
Impuesto a la renta	42,280.00	35,124.17	7,155.83	20.37%
UTILIDAD NETA	108,720.00	90,319.29	18,400.71	20.37%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

En el cuadro 2 se puede apreciar el Análisis Horizontal del estado de Resultado de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. correspondiente a los ejercicios 2015 y 2016, en el cual pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Ventas Netas: Se puede apreciar que existe un incremento en S/ 396,056.00 lo que equivale a un 15.40% de las ventas del año 2016, el incremento se debe a la implementación en políticas de ventas.

Costo de Venta: Se aprecia un incremento de S/ 370,563.00 lo que equivale a un 15.28%, este incremento está a la par con el crecimiento constante de las ventas.

Gastos Administrativos: Como se observa en el cuadro, los gastos administrativos, incrementa en S/ 810.00 lo cual representa un 7.95%, esto debido al incremento básicamente de servicios prestados por terceros.

Gastos de Ventas: En los gastos de ventas ha tenido incremento en S/ 2,399.00 que representa un 34.27% con respecto al ejercicio anterior, esto refleja que la empresa a incrementando sus gastos relacionados al almacenes y otros gastos relacionados a la venta de bienes de la empresa.

Gastos Financieros: Como se observa en el cuadro, los gastos financieros, disminuyen en S/ -3,272.54 lo cual representa un -100%, esto se debe a que se reduce los gastos contraídos con las entidades financieras.

Utilidad: Este rubro ha tenido un incremento en S/ 25,556.54 que representa una variación porcentual de 20.37%, se aprecia un incremento debido al buen manejo de políticas de ventas.

CUADRO 3

ANALISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2015
(En Soles y valores Constantes)

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2016	%	2015	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente de efectivo	12,193.00	1.16%	11,649.00	1.32%
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	14,575.00	1.39%	13,968.00	1.59%
Existencias	993,464.00	94.61%	824,915.00	93.67%
Otros activos corrientes	7,900.00	0.75%	9,700.00	1.10%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,028,132.00	97.92%	860,232.00	97.68%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, maquinaria y equipo	28,990.00	2.76%	29,958.00	3.40%
Depreciación acumulada	-7,105.00	-0.68%	-9,500.00	-1.08%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	21,885.00	2.08%	20,458.00	2.32%
TOTAL ACTIVOS	1,050,017.00	100.00%	880,690.00	100.00%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar comerciales-terceros	427,565.00	99.53%	364,958.00	98.92%
Otras cuentas por pagar	0	0.00%	0	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	427,565.00	99.53%	364,958.00	98.92%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	2,000.00	0.47%	4,000.00	1.08%
Provisiones	0	0.00%	0	0.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,000.00	0.47%	4,000.00	1.08%
TOTAL PASIVOS	429,565.00	100.00%	368,958.00	100.00%
PATRIMONIO				
Capital	40,000.00	3.81%	40,000.00	4.54%
Reserva legal		0.00%		0.00%
Resultados acumulados	471,732.00	44.93%	381,413.00	43.31%
Utilidad del ejercicio	108,720.00	10.35%	90,319.00	10.26%
TOTAL PATRIMONIO	620,452.00	59.09%	511,732.00	58.11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,050,017.00	100.00%	880,690.00	100.00%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

En el cuadro 3 se puede apreciar el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. a los ejercicios económicos 2015 y 2016, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

EN EL ACTIVO:

EL ACTIVO CORRIENTE: Para el año 2015 se tiene 97.68% y 97.92% en el 2016, que en cifras absolutas son S/ 860,232.00 y S/ 1'028,132.00 respectivamente. Los rubros más representativos son: Efectivo y Equivalente de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Existencias y Otros Activos.

Efectivo y Equivalente de Efectivo: Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 1.32% del total de activos y 1.16% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 11,649.00 y S/ 12,193.00 el incremento se debe a las ventas en efectivo que se realizó durante el periodo.

Cuentas Por Cobrar Comerciales Terceros: En este rubro para el ejercicio económico 2015 presentó 1.59% y 1.39% en el 2016, que en cifras absolutas es de S/ 13,968.00 y S/ 14,575.00 respectivamente, la disminución se debe a que la empresa implanto políticas de cobranzas de ventas al crédito.

Existencias: Para el año 2015 se tiene un 93.67% del total de sus activos y 94.61% para el 2016 que en cifras absolutas es S/ 824,915.00 y S/

993,464.00 respectivamente, el incremento de la adquisición de mercaderías está en relación a sus ventas es por ello que se tiene un mayor nivel de stock en mercaderías.

Otros Activos: En este rubro para el ejercicio económico 2015 presentó 1.10% y 0.75% en el 2016, que en cifras absolutas es de S/ 9,700.00 y S/ 7,900.00 respectivamente, la disminución se debe a que los bienes recibidos en pagos.

EL ACTIVO NO CORRIENTE:

Para el año 2015 represento el 3.40% del total de activos y 2.76% en el 2016 y en cifras absolutas es de S/29,958.00 y S/ 28,990.00 respectivamente, el rubro más representativo en los dos periodos es: Inmueble, Maquinaria y Equipo.

Inmueble, maquinaria y Equipo: Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 3.40% del total de sus activos y 2.76% para el 2016 que en cifras absolutas es S/ 29,958.00 y S/ 28,990.00 respectivamente, la disminución se debe a la depreciación anual que se realiza a los bienes muebles.

EN EL PASIVO Y PATRIMONIO:

EL PASIVO CORRIENTE: Para el año 2015 represento el 41.44% del total de sus pasivos y 40.72% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 364,958.00 y S/ 427,565.00, el rubro representativo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros.

Cuentas por Pagar Comerciales Terceros: Este rubro para el ejercicio económico 2015 presento el 41.44% del total de pasivo y 40.72% en el 2016

que en cifras absolutas es de S/ 364,958.00 y S/ 427,565.00, esta disminución se debe a que la empresa disminuyo sus compras al crédito.

PATRIMONIO:

Para el año 2015 represento el 58.11% del total de patrimonio y 59.09% en el 2016; que en cifras absolutas es de S/ 511,732.00 y S/ 620,452.00 respectivamente: Los rubros más representativos en los periodos son: Capital y Resultados del Ejercicio.

Capital: Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 4.54% del total del patrimonio y 3.81% para el año 2016, por otro lado, el capital social no ha variado en los dos periodos.

Resultado del Ejercicio: Para el ejercicio 2015 represento un 58.11% del total del patrimonio y 59.09% en el 2016, que en cifras absolutas es de S/ 511,732.00 y S/ 620,452.00 respectivamente; el incremento se debe a las políticas de venta que se instauró en la empresa.

Para el ejercicio 2015 represento un 58.11% del total del patrimonio y 59.09% en el 2016, que en cifras absolutas es de S/ 511,732.00 y S/ 620,452.00 respectivamente; el incremento se debe a las políticas de venta que se instauró en la empresa. En cifras absolutas es de S/ 511,732.00 y S/ 620,452.00 respectivamente; el incremento se debe a las políticas de venta que se instauró en la empresa. En cifras absolutas es de S/ 511,732.00 y S/ 620,452.00 respectivamente; el incremento se debe a las políticas de venta que se instauró en la empresa.

CUADRO 4

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO

E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 - 2016

(En Soles y valores Constantes)

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2016	%	2015	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas netas(ingresos operacionales)	2,967,557.00	100%	2,571,501.00	100.00%
(-) Costo de ventas	2,796,158.00	94.22%	2,425,595.00	94.33%
UTILIDAD BRUTA	171,399.00	5.78%	145,906.00	5.67%
(-) Gastos de administración	11,000.00	0.37%	10,190.00	0.40%
(-) Gasto de ventas	9,399.00	0.32%	7,000.00	0.27%
UTILIDAD OPERATIVA	151,000.00	5.09%	128,716.00	5.01%
(+) Otros ingresos	0.00	0.00%	0.00	0.00%
(-) Gastos financieros	0.00	0.00%	3,272.54	0.13%
(-) Gastos diversos de gestión	0.00	0.00%	0.00	0.00%
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	151,000.00	5.09%	125,443.46	4.88%
Impuesto a la renta	42,280.00	1.42%	35,124.17	1.37%
UTILIDAD NETA	108,720.00	3.66%	90,319.29	3.51%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

INTERPRETACION DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DEL ANALISIS VERTICAL

En el cuadro 4 se puede apreciar el análisis vertical del Estado de Resultado de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. correspondientes a los ejercicios 2015 – 2016 en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Costo de Venta: Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 94.33% del total de ventas y 94.22% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 2'425,595.00 y S/ 2'796,158.00 respectivamente. La disminución de

costo de venta en el periodo 2016 se debe a que se adquirieron productos en oferta.

Gastos Administrativos: Este rubro para el ejercicio económico 2015 represento el 0.40% del total de las ventas y 0.37% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 10,109.00 y S/ 11,000.00 respectivamente, se refleja una disminución en el año 2016 debido a que se realizó un control en los gastos de las remuneraciones de personal y pago realizado a terceros.

Gastos de Ventas: Para el ejercicio económico 2015 represento el 0.27% y 0.32% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 7,000.00 y S/ 9,399.00, la disminución se debe a que se realizó un mejor control en el gasto del personal.

Ganancia Operativa: Para el ejercicio económico 2015 represento el 5.01% del total de las ventas y 5.09% en el 2016 y que en cifras absolutas es de S/ 151,000.00 y S/ 128,716.00 respectivamente, lo cual indica un incremento considerable debido al incremento de las ventas.

Gastos Financieros: Para el ejercicio económico 2015 represento el 0.13% del total de las ventas y 0.00% en el 2016 y que en cifras absolutas es de S/ 3,272.54 y S/ 0.00 respectivamente, lo cual indica una disminución considerable con respecto a la obligación que contrae con entidades financieras.

4.2 ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECÍFICO.

Evaluar el comportamiento de los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

El desarrollo de los indicadores financieros, se realizó sobre los Estados Financieros principales o básicos como son: El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L.

4.2.1 Ratios de Liquidez.

Las razones que miden la liquidez, permiten evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras de corto plazo. Para estos efectos, se evalúa los activos de cortísimo plazo con que cuenta la empresa a una fecha determinada, manifestada en dinero o equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, existencias, entre otras de características similares, para cancelar las obligaciones de corto plazo.

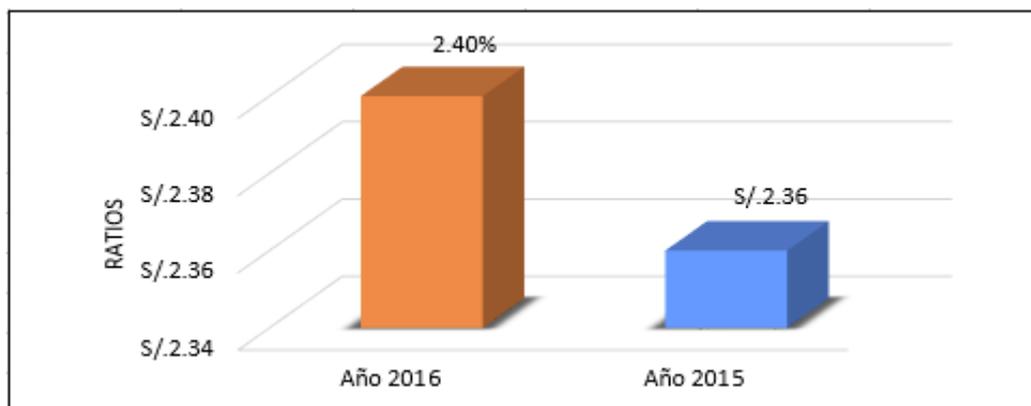
A) Liquidez Corriente

CUADRO 5
RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{1,028,132.00}{427,565.00} = \mathbf{S/ 2.40}$	$\frac{86,0232.00}{364,958.00} = \mathbf{S/ 2.36}$
Variación: S/ 0.04		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 1
LIQUIDEZ CORRIENTE



Fuente: Cuadro 5

INTERPRETACION DEL INDICE DE LIQUIDEZ CORRIENTE:

En el Cuadro 5 y figura 1 se muestra que según la liquidez corriente de la empresa se tiene S/ 2.36 en el año 2015 y S/ 2.40 En el año 2016, esto muestra que la capacidad de la empresa es buena con respecto a sus obligaciones contraídas.

Por cada nuevo sol que la empresa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes se dispone de S/ 2.40 en el año 2016 y para el año anterior el índice fue de S/ 2.36, en consecuencia el indicador financiero a experimentado una subida de S/ 0.04.

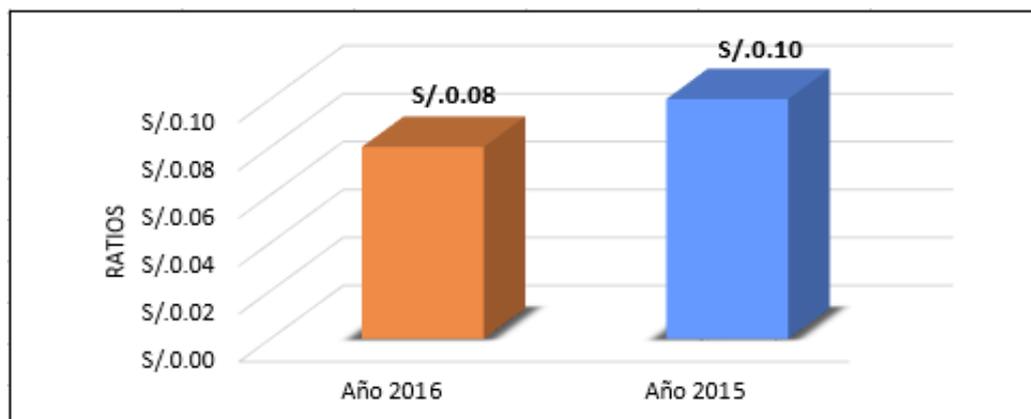
B) PRUEBA ACIDA

CUADRO 6
PRUEBA ACIDA

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Activo Corriente - Existencia}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{34,668.00}{427,565.00} = \text{S/ } 0.08$	$\frac{35,317.00}{364,958.00} = \text{S/ } 0.10$
Variación: S/ -0.02		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 2
PRUEBA ACIDA



Fuente: Cuadro 6

INTERPRETACION DEL INDICE DE PRUEBA ACIDA:

En el cuadro 6 y figura 2, se muestra que según la prueba acida de la empresa en el año 2015 se tiene S/ 0.10 y S/ 0.08 en el año 2016, todo ello para cubrir cada Sol del pasivo corriente pero excluyendo las existencias (mercaderías) de la empresa por ser considerada de menor conversión en efectivo en caso de quiebra.

A través de estos resultados podemos indicar que la situación financiera de la empresa es aceptable pudiendo observar una disminución de S/ - 0.02 esto debido a que en el año 2016 se invirtió más en la compra de mercaderías.

Al respecto, la prueba acida nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero excluyéndose las existencias por ser menos líquidos dentro del activo circulante.

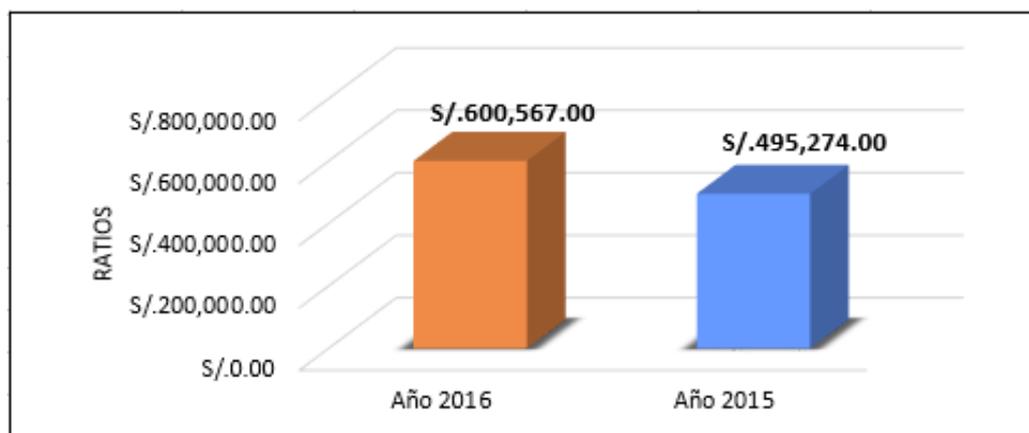
C) CAPITAL DE TRABAJO

**CUADRO 7
CAPITAL DE TRABAJO.**

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
Activo Corriente -	1,028,132.00 - 427,565.00	860,232.00 - 364,958.00
Pasivo Corriente =	S/ 600,567.00	= S/ 495,274.00
Variación: S/ 105,239.00		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

**FIGURA 3
CAPITAL DE TRABAJO**



Fuente: Cuadro 7

INTERPRETACIÓN DEL INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO.

En el cuadro 7 y figura 3, se muestra que la empresa cuenta con recursos aceptables en el año 2016 y habiendo se incrementado significativamente en el periodo 2016 luego de cumplir sus obligaciones de corto plazo, así tenemos, que en el último periodo el capital de trabajo fue de S/ 600,567.00, y en el año 2015 fue de S/ 495,274.00, lo que implica un incremento de capitales disponibles siendo favorable para la empresa.

Al respecto, el capital de trabajo es un indicado que muestra la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de corto plazo.

4.2.2 Ratios de Gestión.

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

Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que la empresa en estudio utiliza para apoyar sus ventas netas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y las existencias.

Estos índices brindan información acerca de las áreas más importantes de la empresa en cuanto a la gerencia de las políticas.

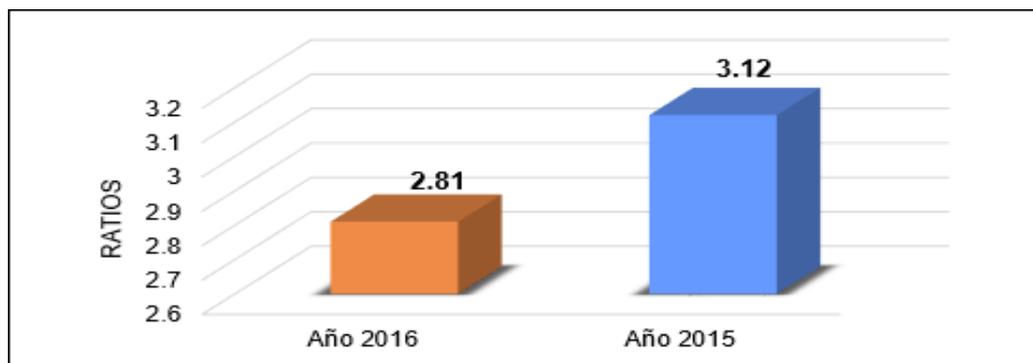
A) ROTACION DE EXISTENCIAS.

CUADRO 8
ROTACION DE EXISTENCIAS.

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$	$\frac{2,796,158.00}{993,464.00} = \mathbf{2.81 \text{ veces}}$	$\frac{2,571,501.00}{824,915.00} = \mathbf{3.12 \text{ veces}}$
Variación: - 0.31 veces		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

**FIGURA 4
ROTACION DE EXISTENCIA**



Fuente: Cuadro 8

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DE EXISTENCIAS.

En el cuadro 8 y figura 4, se muestra que según la rotación de las existencias (Mercaderías) se estableció que en el año 2015 la rotación fue de 3.12 veces y en el año 2016 la rotación de existencias fue de 2.81 veces. Resultados que son aceptables pero no los esperados debido a que este ratio muestra la rotación de mercancía para luego ser vendidas; considerando que en el último periodo la rotación disminuyó significativamente. Esta disminución provoco gastos innecesarios de almacenaje y productos ociosos en los almacenes de la empresa, lo que deberá ser verificado las políticas de la empresa.

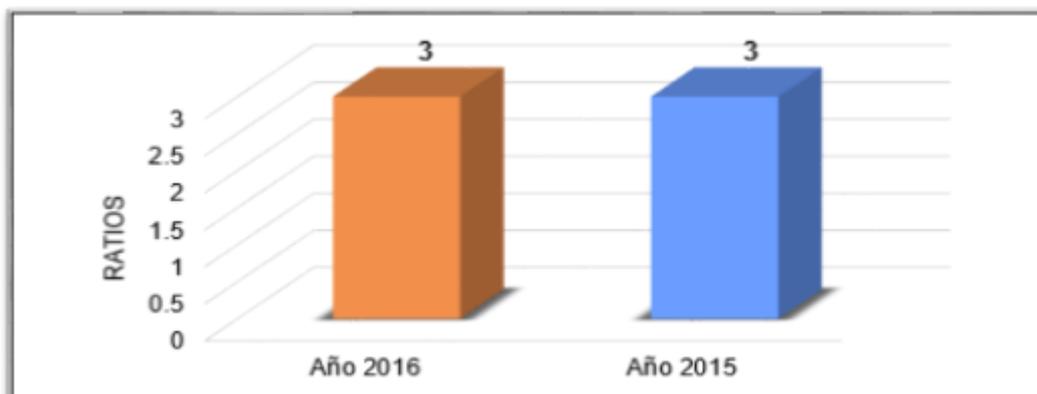
B) ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.

**CUADRO 9
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL**

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo total}}$	$\frac{2,967,557.00}{1,050,017.00} = 3 \text{ veces}$	$\frac{2,571,501.00}{880,690.00} = 3 \text{ veces}$
Variación: 0 veces		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 5
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL



Fuente: Cuadro 9

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DEL ACTIVO TOTAL.

En el cuadro 9 y figura 5, se muestra que según la rotación del activo total en ambos periodos fue de 03 veces, lo que significa que encontrándose en la medida optima por lo cual se refleja la eficiencia con la que están siendo utilizados los activos de la empresa para generar ventas.

Al respecto, la rotación del activo total mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ventas, es decir, cuanto vendemos por cada sol invertido.

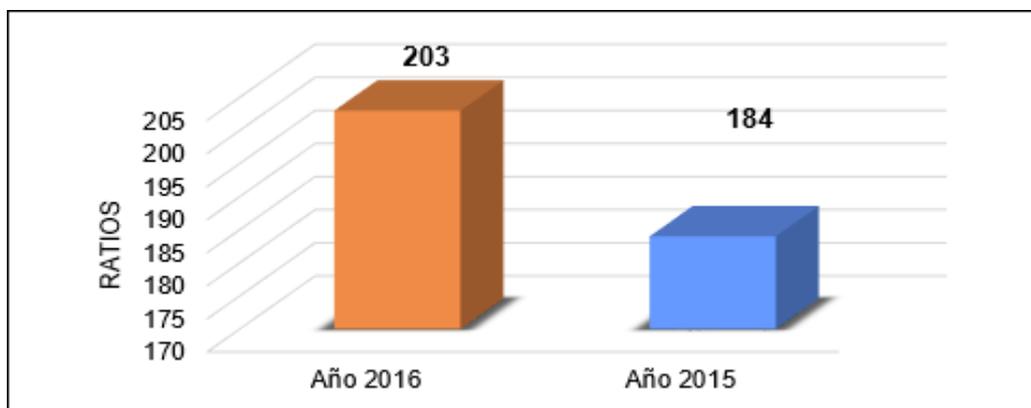
C) ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

CUADRO 10
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	$\frac{2,967,557.00}{14,575.00} = 203 \text{ veces}$	$\frac{2,571,501.00}{13,968.00} = 184 \text{ veces}$
Variación: 19 veces		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 6
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.



Fuente: Cuadro 10

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.

En el cuadro 10 y Figura 6 se muestra que según la rotación de cuentas por cobrar, en el periodo 2016 fue de 203 veces en un año, resultado positivo para la empresa y que significan que la empresa no mantenía créditos por cobrar y teniendo efectividad en su cobranza.

Esto implica que se estuvieron utilizando adecuadas políticas de cobranza a los clientes frecuentes, a diferencia del año 2015 que fue de 184 veces en un año, lo que significa que la empresa no aplicaba políticas de cobranza.

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

D) PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.

CUADRO 11

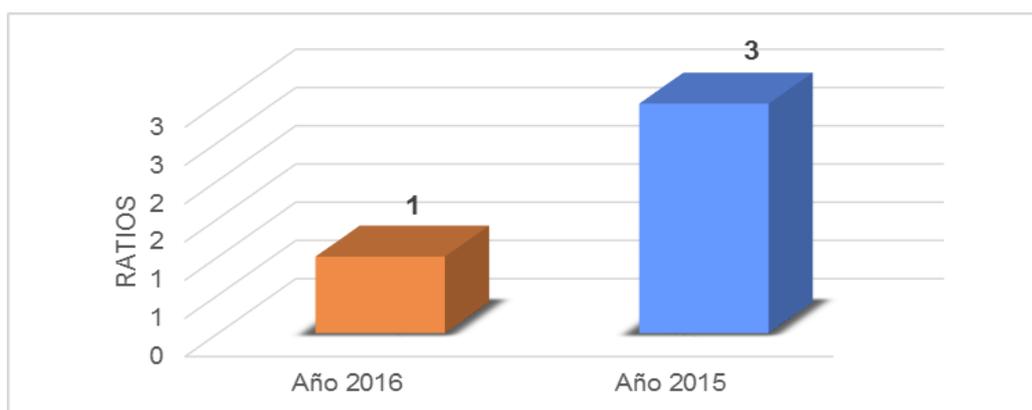
PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{14,575.00 * 365}{2,967,557.00} = 1 \text{ día}$	$\frac{13,968.00 * 365}{2,571,501.00} = S/ 3 \text{ días}$
Variación: - 2 días		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 7

PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.



Fuente: Cuadro 11

INTERPRETACION DEL INDICE DE PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA.

En el cuadro 11 y figura 7, se muestra que según al plazo promedio de cobranza, en el año 2016 fue de 1 día y en el año 2015 fue de 3 días, este resultado muestra que no hubo efectividad en el cobro a los clientes todo ello fundamentalmente por la no aplicación de adecuadas políticas de cobranzas lo que es muy desfavorables para generar liquidez en el corto plazo.

Respecto al corto plazo; el Plazo Promedio de Cobranza se utiliza para evaluar una política de cobranza según el plazo promedio que se les da a los clientes para pagar por las ventas que se efectuaron al crédito.

Un plazo muy extenso podría sugerir entre otras cosas que la política de crédito o de cobranza no es adecuada o que los clientes deudores tienen dificultades financieras.

4.2.3 Ratios Solvencia.

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

Por un lado, se puede analizar la rentabilidad de la empresa a partir del empleo eficiente de sus activos.

También se le puede analizar desde un punto de vista patrimonial, midiendo la generación de utilidades comparada con el total de patrimonio de la empresa. Así mismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas.

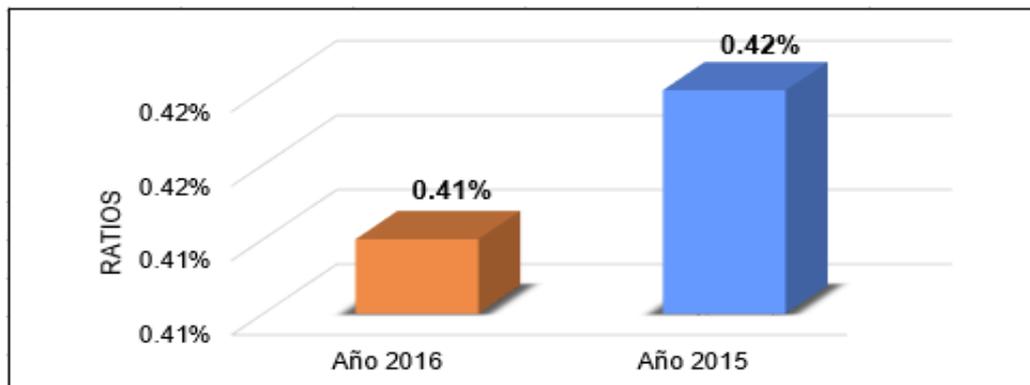
A) RAZON DE ENDEUDAMIENTO

CUADRO 12
RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{429,565.00}{1,050.017.00} = 0.41\%$	$\frac{368,958.00}{880,690.00} = 0.42\%$
Variación: 0.01%		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 8
RAZON DE ENDEUDAMIENTO.



Fuente: Cuadro 12

INTERPRETACION DEL INDICE DE RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

En el cuadro 12 y figura 8, se muestra que en el año 2016 fue de 0.41%, y en el año 2015 fue de 0.42%, lo que significa que la empresa cuenta con la independencia financiera necesaria, pudiéndose decir en este caso que no se cuenta con un riesgo financiero considerable para estos periodos. Al respecto, la razón de endeudamiento se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

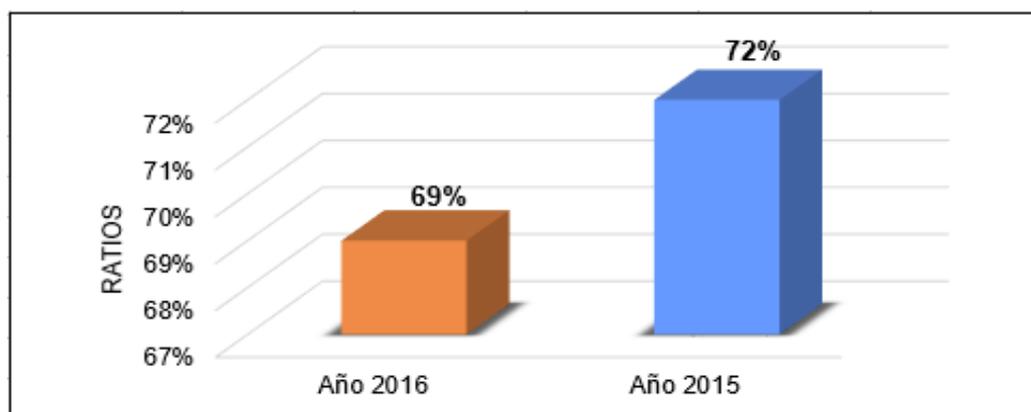
B) ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL

CUADRO 13
INDICE DE RAZON DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL.

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{patrimonio}}$	$\frac{429,565.00}{620,452.00} = 69\%$	$\frac{368,958.00}{511,732.00} = 72\%$
Variación: -3%		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 9
RAZON DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL.



Fuente: Cuadro 13

INTERPRETACION DEL INDICE DE RAZON DE ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL.

Según el cuadro 13 y figura 8, se tiene un indicador de la razón de endeudamiento patrimonial, se muestra que en el 2015 tuvo un indicador de 72% y 69% en el 2016; en el año 2015 el endeudamiento de terceros constituido por el pasivo total representa el 72% del patrimonio de la empresa lo cual indica que la empresa presenta un riesgo debido a que el financiamiento de terceros supera la medida optima; en el año 2016 el endeudamiento con terceros representa el 69% del total de patrimonio de la empresa lo cual indica una mejora debido a que la empresa mejora su solvencia y liquidez al ser los participantes los que financian en un mayor porcentaje a la empresa.

4.2.4 Ratio de Rentabilidad

Evalúa la rentabilidad de la empresa, es decir la capacidad para generar utilidades y controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas de una empresa.

Estos Índices permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

La rentabilidad en términos generales permite conocer el grado de Ganancia que derive del empleo de las Inversiones, tanto propias como ajenas, en la gestión financiera de la empresa.

A) RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS

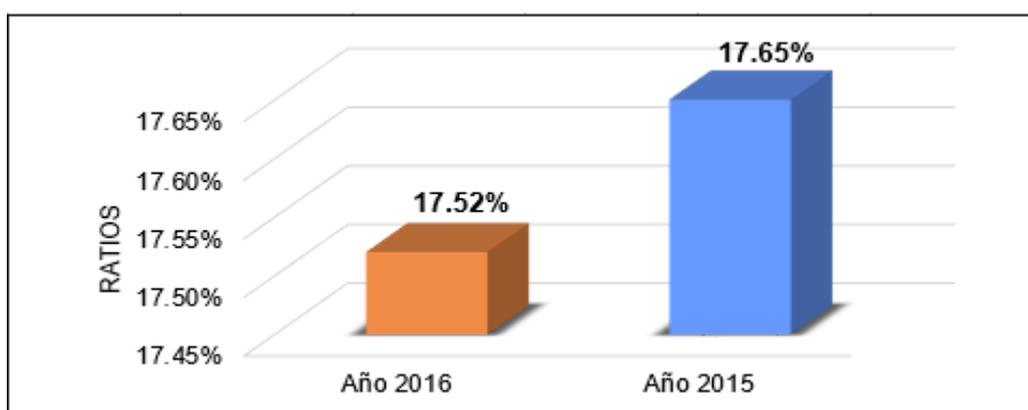
CUADRO 14
RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{108,720.00}{620,452.00} = 17.52\%$	$\frac{90,319.29}{511,732.00} = 17.65\%$

Variación: - 0.13%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 10
RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.



Fuente: Cuadro 14

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.

En el cuadro 14 y Figura 10, se muestra que el índice de rentabilidad sobre capitales propios en el año en el 2016 la empresa generó un rendimiento del 17.52% y en el año 2015 fue de 17.65%, según estos resultados son negativos para la empresa evidenciando una disminución en el último periodo, para el desarrollo de la empresa.

Lo que nos permite establecer que la rentabilidad fue buena en el año 2015 y bajo en el año 2016, Indicando que la empresa ha disminuido su rentabilidad en el último periodo, los que deberán ser analizados por los directivos de la empresa.

Al respecto, la Rentabilidad sobre Capitales Propios nos permite medir el rendimiento de los recursos propios mediante la utilidad que han generado las inversiones de la empresa.

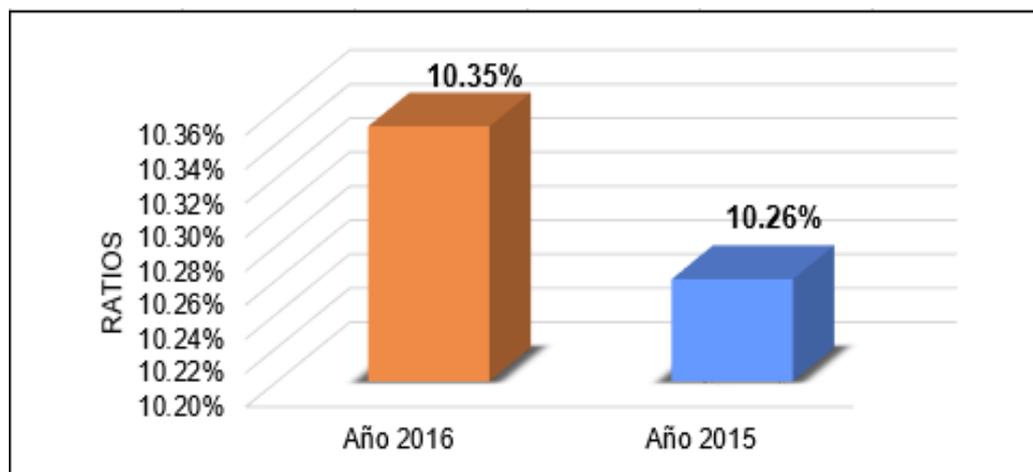
B) RENTABILIDAD DEL ACTIVO

CUADRO 15
RENTABILIDAD DEL ACTIVO

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
Utilidad neta	108,720.00 = 10.35%	90,319.29 = 10.06%
Activo total	1,050,017.00	880.690.00
Variación: 0.09%		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

FIGURA 11
RENTABILIDAD DEL ACTIVO



Fuente: Cuadro 16

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD DEL ACTIVO

En el cuadro 15 y figura 11, se muestra que según la rentabilidad del activo la empresa obtuvo un 10.35% en el año 2016 y un 10.26% en el año 2015; en el año 2016 la empresa obtuvo una rentabilidad de 10.35% por cada sol de activo que representa la inversión y recursos que tiene la empresa, en el año 2015 la empresa obtuvo una rentabilidad de 10.26% por cada sol que tiene invertidos en sus activos.

CUADRO 16
RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS
EMPRESA E&M Diésel Automotores S.R.L.

	INDICADORES	PERIODOS		MEDICION
		2016	2015	
1	Indicadores de Liquidez			
	Liquidez Corriente	2.40	2.36	S/
	Prueba Acida	0.08	0.10	S/
	Capital De Trabajo	600,567	495,274	S/
2	Indicadores de Gestión			
	Rotación De Existencias	2.81	3.12	Veces
	Rotación Del Activo Total	3	3	Veces
	Rotación De Cuentas Por Cobrar	203	184	Veces
	Plazo Promedio De Cobranza	2	3	Días
3	Indice de Solvencia			
	Razón De Endeudamiento	41	42	%
	Endeudamiento Patrimonial	69	72	%
4	Indice de Rentabilidad			
	Rentabilidad Sobre Capitales Propios	17.52	17.65	%
	Rentabilidad Del Activo	10.35	10.26	%

Fuente: razones financieras

4.3 PROPUESTA DE LA INVESTIGACION

Proponer alternativas que contribuyan a mejorar el análisis de la Situación Económica y Financiera de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

Para lograr el análisis del tercer objetivo se debe tener en cuenta los análisis de los objetivos anteriormente analizados; ya que los resultados obtenidos

determinan la situación económica y financiera de la empresa, tal es así que con el análisis efectuado se encontraron algunas deficiencias con lo cual se propondrá una alternativa que permita mejorar la toma de decisiones en la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. en los periodos siguientes:

A) Aspecto Económico

- Las políticas de cobro y pago ya sea con los proveedores y compradores de mercancía mayormente que la cancelación de estas se efectúen de forma inmediata, para que la empresa pueda obtener mayor rentabilidad.
- Realizar un control adecuado de las mercaderías, realizando inventarios permanentes a fin de conocer su stock y analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, para reducir los riesgos de falta de inventarios.
- Incrementar la cantidad de mercancía nueva para los diferentes niveles socioeconómicos en todas las áreas. Ello permitirá ingresar a un mercado que posee una demanda insatisfecha e incrementar las ventas.
- Fomentar una cultura de opiniones, observaciones y sugerencias de los trabajadores, para mejorar en la cartera de mercaderías.

B) Aspecto Financiero

- Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas de la empresa, tal es el caso del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, y las deudas a largo plazo contraídas con las entidades financieras y otros.

- Optimizar los recursos financieros propios de la empresa a fin de tener control sobre ellos y generar recursos sobre la base de la inversión realizada.
- Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento.
- Maximizar el uso de los recursos financieros optimizando su eficiencia y eficacia, afrontando los cambios, generando información veraz y oportuna con el propósito de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de los objetivos.
- En cuanto a la mercancía se recomienda que la empresa no tenga en almacén productos ociosos, debido a que se incurren en gastos operativos innecesarios.

4.4 DISCUSIÓN

Se concuerda con los antecedentes en lo siguiente:

TÍTULO: “Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Peru S.R.L. periodos 2013 y 2014”

- AUTOR: Bach. Nuñez Ramos Fernando Edwing (Tesis Universidad Nacional del Altiplano-Puno). Mencionan que: “El análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principal variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Referente al Pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas

contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros”. Haciendo la comparación con los resultados de la investigación; respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes se dispone de S/ 2.40 en el año 2016 y para el año anterior el índice fue de S/ 2.36, en consecuencia el indicador financiero a experimentado una subida de S/ 0.04; el plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranzas.

TÍTULO: “Análisis económico y financiero de Peruvian Computer Technologies E.I.R.L. Periodos 2011- 2012”

- AUTOR: Bach. Choque Paredes Ricardo (Tesis Universidad Nacional del Altiplano-Puno). Mencionan que: “Al realizar el análisis vertical de los estados financieros se observa que la utilidad del ejercicio (utilidad neta) hubo una disminución en el periodo 2012 del 9.05% con respecto al 2011 que representa el 9.14% y en análisis horizontal se observa que la utilidad neta del ejercicio se muestra con una variación positiva de s/. 18 842.00 y que representa el 14% donde implica en una mejora mínima y favorable para la empresa Peruvian Computers Technologies E.I.R.L.” Haciendo la comparación con los resultados de la investigación; Según el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa incrementaron en S/ 396,056.00 lo que equivale a un 15.40% de las ventas del año 2016, respecto al periodo anterior, así mismo la Utilidad Neta incremento significativamente en S/ 25,556.54 que representa una variación

porcentual de 20.37%, se aprecia un incremento debido al buen manejo de políticas de ventas.

4.5 CONTRASTACION DE HIPOTESIS

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

4.5.1 Hipótesis Específica 1:

El Análisis horizontal y vertical de la situación económica y financiera Incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

Hipótesis aceptada

La hipótesis ha sido aceptada debido a que la evaluación del estado de situación financiera y del estado de resultados, permitió medir todos los movimientos económicos financieros de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. Debido a los resultados obtenidos indica que sí influye positivamente en las decisiones gerenciales en los periodos 2015 y 2016, la aplicación del análisis al estado de Situación Financiera nos permitió medir todos los movimientos financieros de la empresa mediante el método Horizontal y Vertical (Cuadro 1 y 3) y el análisis del Estado de Resultado en el método horizontal y vertical (Cuadros 2 y 4) nos indica que si influye directamente en una adecuada toma de decisiones gerenciales.

Mediante el Cuadro 1 se ha demostrado que en el activo corriente para el año 2015 y 2016 ha tenido una variación porcentual de 19.52% teniendo en cifras absolutas de S/ 167,900.00 como resultado en este rubro es en Mercaderías poseyendo un incremento para el ejercicio 2015 y 2016 de 20.43% que en cifras absolutas es de S/ 168,549.00 este incremento se debe

al aumento de adquisiciones en mercaderías, debido a que la empresa está incrementando sus ventas. En el activo no corriente los resultados obtenidos para año 2015 y 2016 tiene una variación de 6.98% que en cifras absolutas es de S/169,327.00 esta variación se debe a la depreciación de los muebles que posee la empresa. Del mismo modo en el pasivo no corriente para los ejercicios 2015 y 2016 tiene una variación de -50.00% que en cifras absolutas es de S/ -2,000.00, el rubro más distintivo en los dos periodos es cuentas por pagar comerciales terceros este rubro para el año 2015 y 2016 tiene una variación de 17.15% que en cifras absolutas es de S/ 62,607.00 el incremento se debe a que la empresa incremento sus cuentas por pagar a sus proveedores debido a que solicito mercaderías al crédito. En el rubro de patrimonio para los ejercicios 2015 y 2016 tiene una variación de 21.25% que en cifras absolutas es de S/ 108,720.00 el rubro más distintivo en los periodos 2015 y 2016 es de resultado del ejercicio este rubro para el año 2016 tiene una variación de 20.37% que en cifras absolutas es de S/ 18,401.00 el incremento se debe básicamente a las ventas es decir en el año 2016 la empresa realizo un considerable incremento en las ventas, por lo cual se vio reflejado en el resultado del ejercicio.

Por otro lado según el cuadro 2 con relación a las ventas netas en la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. tenemos como resultado según el análisis horizontal un incremento de 15.40% que en cifras absolutas es de S/ 396,056.00, este incremento se debe a que la empresa empleo nuevas políticas de ventas, por lo cual incremento la capacidad de ventas en bienes. En el cuadro 4 en cuanto al costo ventas para el ejercicio económico represento el 94.33% del total de las ventas y 94.22% en el 2016 que en

cifras absolutas es de S/ 2'425,595.00 y S/ 2'796,158.00 este incremento está a la par con el crecimiento constante de ventas según resultado de análisis vertical, con respecto a la utilidad para el ejercicio económico 2015 represento 3.51% del total de ventas y 3.66% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 90,319.29 y S/ 108,720.00, lo cual indica un incremento del 0.15%.

4.5.2 Hipótesis Específica 2:

El comportamiento de los Indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

Hipótesis aceptada

La hipótesis ha sido aceptada debido a que la evaluación de los Indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L., Mediante los cuadros 5 al 15 se ha demostrado que, la liquidez general en el año 2015 alcanzo el S/ 2.36, en el año 2016 fue de S/ 2.40 para cubrir sus obligaciones a corto plazo; en cuanto al índice de gestión, en rotación de cuentas por cobrar la empresa cuenta para el año 2015 con 184 veces y en el año 2016 fue de 203 veces y en el periodo promedio de cobranza fue de 190 días y 180 días lo que indica que las cuentas por cobrar tardan en ser recuperadas a corto plazo, en cuando a la rotación de existencias en el año 2015 fue de 3.12 veces y en el año 2016 fue de 2.81 veces en cuando al plazo promedio de inmovilización de existencias fue de 2 días y 3 días; el tiempo de inmovilización de existencias es alto por lo cual demora que los inventarios se conviertan en efectivo , provocando gastos innecesarios en almacenaje; con respecto al índice de

solvencia , la empresa en el año tuvo un endeudamiento total de 41% y en año 2016 de 42%, lo cual indica que el año 2015 el capital estaba financiado por capital de terceros ; sin embargo en el año 2016 la empresa se encuentra se encuentra en la medida optima; con respecto al índice de rentabilidad sobre las ventas en el año 2015 la empresa obtuvo un 17.65% por cada sol de venta y en año 2016 es del 17.52% por cada sol de venta.

CONCLUSIONES

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

PRIMERA: El análisis del Estado de Situación Financiera permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L., podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2016, mostrando un aumento en las cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 4,35% y también un incremento de sus cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 607.00; así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve un incremento de las utilidades netas en el año 2016 en 20.37% respecto al ejercicio anterior.

SEGUNDA: En el análisis del estado de resultados mediante el análisis comparativo concluimos que: las ventas de la empresa se incrementó en el año 2016 en S/ 396,056.00 que representa el 15.40% respecto al periodo anterior; en el periodo 2015 respecto al periodo 2016 se incrementó la utilidad neta en S/ 18,400.71 lo cual muestra una mejora significativa para la empresa; estos resultados nos permiten aseverar su incidencia para una

adecuada toma de decisiones gerenciales en la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L.

TERCERA: En cuanto al análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente se determinó que la empresa tiene la suficiente capacidad para hacerle frente a las obligaciones del corto plazo, porque supero la liquidez mínima representada por la unidad para el año 2016 con 2.40 en el ratio de liquidez corriente y un 0.08 en el ratio de prueba acida; el capital de trabajo incremento significativamente lo que es favorable para la empresa; asimismo en los índices de gestión, la rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 184 veces en el año 2015 y 203 veces en el año 2016 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo. De la misma forma en los índices de solvencia, la razón de endeudamiento para el periodo 2015 es de 42% y para el 2016 es de 41%, esto significa que la empresa cuenta con la independencia financiera necesaria, pudiéndose decir en este caso que no se cuenta con un riesgo financiero considerable para estos periodos. Respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad se obtuvo incrementos del 0.09% se debe a que la gerencia tiene un buen desempeño y buen uso de los activos.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Realizar evaluaciones y análisis periódicos de sus estados financieros a través de los métodos horizontal y vertical que les permita conocer la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero y así tomar las mejores decisiones gerenciales en beneficio de la empresa; por ende se recomienda que la empresa debe establecer una adecuada política.

SEGUNDA: La gerencia debe tomar en cuenta y mejorar los indicadores financieros principalmente a lo que se refiere a los índices de gestión en la razón de costo de ventas se recomienda la reducción de sus costos para que no sean absorbidos por estos y no afecten a la rentabilidad de la empresa. Así mismo se recomienda que la empresa siga manteniendo la forma de manejar el dinero en el corto plazo, y siga manteniendo su autonomía financiera para que así pueda realizar sus actividades empresariales libremente y vaya generando los ingresos que desee.

TERCERA: Se debe considerar las propuestas para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia que se encuentran en el tercer objetivo del trabajo en estudio, como alternativas para mejorar la gestión gerencial y por ende la situación financiera de la empresa, tomando las mejores decisiones y cumplir con el logro de objetivos empresariales.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

TEXTOS

- Apaza Meza, Mario. (2017). "Análisis Financiero Para la Toma de Decisiones". Breña – Lima: Instituto Pacifico S.A.C.
- Effio Pereda, Fernando. (2008). "Finanzas para Contadores". Lima: Entrelíneas Enfoque para el Perú". Lima Perú: Fondo Editorial PUCP. Entrelíneas Editores.
- Flores Soria Jaime. (2016). "Manual práctico de Estados Financieros": Lima - Perú: Entre líneas S.R.L.
- Flores Soria Jaime. (2013). "Contabilidad Gerencial". Lima - Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas - CECOF Asesores.
- Gómez Aguirre, Antonio. Y Agapito Custodio, Richard. (2016). "Análisis Tributario de los Principales Estados Financieros". Lima - Perú: El Búho E.I.R.L.
- Griffin w, Ricky. y Moorhead, Gregory. (2010). "Comportamiento Organizacional". México: Cengage Learning Editores S.A.
- Huayhua Vargas, Renny Maykol. (2017). "Elaboración de los 4 Estados Financieros Paso a Paso – Bajo NIIF". Juliaca - Perú: Inkagraf Editorial e Industria Gráfica & Publicitaria E.I.R.L.
- Demetrio Giraldo Jara. (2009). "Diccionario para contadores". Lima- Perú: Fecat E.I.R.L.
- Marengo Matute, Víctor Enrique. (2016). "Contabilidad General Teoría y Practica Tomo I". Lima Perú: Mavipa S.A.C.
- Novoa Villa, Hector. Humberto. (2014). "Los Estados Financieros en el Perú". Puno: Segunda Edición. S.R.Ltda.
- Tanaka Nakasone, Gustavo. (2015). "Contabilidad y Análisis Financiero: un Tributario de los Principales Estados Financieros". Lima Perú: El Búho E.I.R.L.
- Zans Arimana, Walter. (2009). "Estados Financieros: Formulación, análisis e Interpretación". Lima: San Marcos E.I.R.L.

Zevallos Zevallos, Ery. (2014). "Contabilidad General". Décima Edición, Lima – Perú: Juve E.I.R.L.

REVISTAS

Apaza Apaza, M. (2007). "Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIFFs y NICs": Universidad del Pacifico. Centro de Investigación Pacifico.

Franco Concha, P. (2007). "Evaluación de Estados financieros". Tercera edición. Lima: Universidad del Pacifico. Centro de Investigación Pacifico.

TESIS

Núñez F. (2015) "Análisis económico y financiero de la empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L periodos 2013 – 2014" Trabajo presentado en la facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Arias, R. (2016) "Influencia de los Estados Financieros en la toma de Decisiones Gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014- 2015" Trabajo presentado en la facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano Puno.

Choque R. (2014). "Análisis económico y financiero de Peruvian Computer Technologies E.I.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, Periodos 2011- 2012" Trabajo presentado en la facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano Puno.

WEBGRAFIA

Flores Soria, J. (2010). Contabilidad Gerencial, Contabilidad de Gestión Empresarial. Centro de Especialización en Contabilidad y finanzas: CECOF Asesores, archivo recuperado el 01 de noviembre del 2017 http://www.cacvirtual.upla.edu.pe/distancia/as_cf.php/07/Contabilidad%20Gerencial%202010.pdf.

Orlich, Jesica M. 2014, Pág. 1-2; Planificación Estratégica: Universidad para la Corporación Internacional, recuperado 29 de noviembre 2017 [http://www.uci.ac.cr/descargas/AE/FODA\(SWOT\).pdf](http://www.uci.ac.cr/descargas/AE/FODA(SWOT).pdf).

<https://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros.htm>

ANEXOS

ANEXO 1
MATRIZ DE CONSISTENCIA

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. DE LA CIUDAD DE JULIACA EN LOS PERIODOS 2015 – 2016

PROBLEMA	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	OBJETIVOS
¿Cómo la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016?	La situación económica y financiera incide positivamente en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.	V.I.: Situación económica y financiera V.D.: Toma de decisiones gerenciales	- Ratios de Rentabilidad. - Análisis horizontal y vertical del estado de resultados. - Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera.	Evaluar la Situación Económica y Financiera y su Incidencia en la Toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.
¿Cómo el análisis Horizontal y vertical de la Situación Económica y Financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016?	El Análisis Horizontal y Vertical de la Situación Económica y Financiera incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.	V.I.: Análisis Horizontal y vertical V.D.: Toma de decisiones gerenciales	- Análisis horizontal y vertical del estado de resultados. - Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera.	Comprobar el Análisis horizontal y vertical de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.
¿Cómo el comportamiento de los indicadores financieros incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016?	El comportamiento de los indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones Gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.	V.I.: Indicadores financieros. V.D.: Decisiones gerenciales.	- Ratios de Rentabilidad - Ratios de Solvencia - Ratios de Gestión - Liquidez	Evaluar el comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.
¿Es posible proponer alternativa que permitan mejorar las decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016?				Proponer alternativas que permitan mejorar las decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. periodos 2015 – 2016.

ANEXO 2
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(En Soles)

EJERCICIO: DICIEMBRE - 2016

RUC: 20447902461

RAZON SOCIAL: E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L.

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	2016
Efectivo y Equivalente de Efectivo	12,193.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Tercer	14,575.00
Existencias	993,464.00
Otros Activos Corrientes	7,900.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,028,132.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	28,990.00
Depreciacion Acumulada	7,105.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	21,885.00
TOTAL ACTIVO	1,050,017.00

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	2016
Cuentas por Pagar Comerciales - Tercer	42,756.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	42,756.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras	2,000.00
Provisiones	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,000.00
TOTAL PASIVO	429,565.00
PATRIMONIO	
Capital	40,000.00
Reserva Legal	
Resultados Acumulados	471,732.00
Utilidad del Ejercicio	108,720.00
TOTAL PATRIMONIO	620,452.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,050,107.00

ANEXO 3
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(En Soles)

EJERCICIO: DICIEMBRE - 2015

RUC: 20447902461

RAZON SOCIAL: E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L.

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	2015
Efectivo y Equivalente de Efectivo	11,649.00
Cuentas por Cobrar Comerciales - Tercer	13,968.00
Existencias	824,915.00
Otros Activos Corrientes	9,700.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	860,232.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles, Maquinarias y Equipos	29,958.00
Depreciacion Acumulada	9,500.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	20,458.00
TOTAL ACTIVO	880,690.00

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	2015
Cuentas por Pagar Comerciales - Tercer	364,958.00
Otras Cuentas por Pagar	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	364,958.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Obligaciones Financieras	4,000.00
Provisiones	0.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	4,000.00
TOTAL PASIVO	368,958.00
PATRIMONIO	
Capital	40,000.00
Reserva Legal	
Resultados Acumulados	381,413.00
Utilidad del Ejercicio	90,319.00
TOTAL PATRIMONIO	511,732.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	880,690.00

ANEXO 4

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION

E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 - 2015

(En Soles y Valores Constantes)

DESCRIPCION	2016	2015
Ventas netas (ingresos operacionales)	2,967,557.00	2,571,501.00
(-) Costo de ventas	2,796,158.00	2,425,595.00
UTILIDAD BRUTA	171,399.00	145,906.00
(-) Gastos de administración	11,000.00	10,190.00
(-) Gasto de ventas	9,399.00	7,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	151,000.00	128,716.00
(+) Otros ingresos	0.00	0.00
(-) Gastos financieros	0.00	3,272.54
(-) Gastos diversos de gestión	0.00	0.00
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	151,000.00	125,443.46
Impuesto a la renta	42,280.00	35,124.17
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	108,720.00	90,319.29

ANEXO 5

FICHA DE REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTE



FICHA RUC : 20447902461 E & M DIESEL AUTOMOTORES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA Número de Transacción : 44444318 CIR - Constancia de Información Registrada
--

Información General del Contribuyente	
Apellidos y Nombres ó Razón Social	E & M DIESEL AUTOMOTORES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
Tipo de Contribuyente	: 28-SOC.COM.RESPONS. LTDA
Fecha de Inscripción	: 05/06/2008
Fecha de Inicio de Actividades	: 04/06/2008
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0213 - O.Z.JULIACA-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 29/10/2018
Comprobantes electrónicos	: FACTURA (desde 29/10/2018),BOLETA (desde 29/10/2018)

Datos del Contribuyente	
Nombre Comercial	: E & M DIESEL AUTOMOTORES S.R.L
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES
Actividad Económica Secundaria 1	: 50203 - MANTENIMIENTO Y REPARAC. VEHICULOS.
Actividad Económica Secundaria 2	: -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: IMPORTADOR/EXPORTADOR
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 51 - 324858
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: - - 987802657
Teléfono Móvil 2	: - - 950070724
Correo Electrónico 1	: eymdiesel_00@hotmail.com
Correo Electrónico 2	: -

Domicilio Fiscal	
Actividad Económica	: 4530 - VENTA DE PARTES, PIEZAS Y ACCESORIOS PARA VEHÍCULOS AUTOMOTORES
Departamento	: PUNO
Provincia	: SAN ROMAN
Distrito	: JULIACA
Tipo y Nombre Zona	: ---- CERCADO
Tipo y Nombre Vía	: JR. LAMBAYEQUE
Nro	: 639
Otras Referencias	: -
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: PROPIO

Datos de la Empresa	
Fecha Inscripción RR.PP	: 19/05/2008
Número de Partida Registral	: 11079950
Tomo/Ficha	: -
Folio	: -
Asiento	: A00001
Origen del Capital	: NACIONAL
País de Origen del Capital	: -



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

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
EMPRESA E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. DE LA CIUDAD DE
JULIACA EN LOS PERIODOS 2015 – 2016

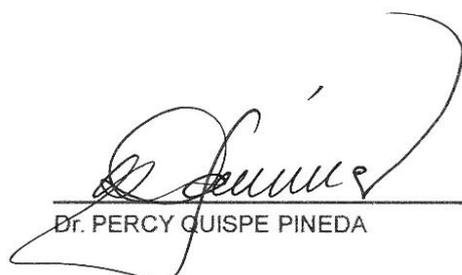
ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE
COMPANY E & M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. OF THE CITY OF
JULIACA IN THE PERIODS 2015 – 2016

ARTICULO CIENTIFICO

PRESENTADO POR

CONDORI CHOQUEPATA RUTH NOEMI

DIRECTOR / ASESOR:



Dr. PERCY QUISPE PINEDA

**COORDINADOR DE
INVESTIGACION :**



Dr. GERMAN ALBERTO MEDINA COLQUE

PUNO – PERÚ

2018

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
EMPRESA E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. DE LA CIUDAD DE
JULIACA EN LOS PERIODOS 2015 – 2016

ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE
COMPANY E & M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. OF THE CITY OF
JULIACA IN THE PERIODS 2015 – 2016

Ruth Noemi Condori Choquepata

Universidad Nacional del Altiplano - Puno

Facultad de Ciencias Contables y Administrativas

Escuela Profesional de Ciencias Contables

ARTICULO CIENTIFICO

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA
EMPRESA E&M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. DE LA CIUDAD DE
JULIACA EN LOS PERIODOS 2015 – 2016

ANALYSIS OF THE ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF THE
COMPANY E & M DIÉSEL AUTOMOTORES S.R.L. OF THE CITY OF
JULIACA IN THE PERIODS 2015 – 2016

AUTOR: RUTH NOEMI CONDORI CHOQUEPATA

CORREO ELECTRONICO: n03m1_78@hotmail.com

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

Se ejecutó en la ciudad de Juliaca, de la región de Puno, cuya población de estudio son los Estados Financieros; Esta investigación nos ha permitido analizar la información que contienen los estados financieros de esta empresa y que sirven para tomar decisiones gerenciales acertadas por parte de sus directivos; El objetivo de la investigación fue: Analizar y evaluar la influencia de la situación económica y financiera en las decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. de la ciudad de Juliaca en los periodos 2015 - 2016; para el desarrollo de la investigación se utilizó los métodos: descriptivo, comparativo y deductivo; así como técnicas de recolección de datos y el análisis de la información económica y financiera de la empresa de los periodos 2015 y 2016, los que nos permitieron establecer nuestras conclusiones de la investigación: Según el análisis del Estado de situación económica y financiera de la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. Se obtuvieron como resultados y conclusiones más importantes los siguientes: El total del activo corriente para el año 2016 a S/ 1'028,132.00 y al 31 de diciembre de 2015 fue de S/. 167,900.00 neto, habiendo un incremento de S/.167,900.00 el cual representa el 19.52%, dentro del cual las cuentas por cobrar incrementaron en un 4.35% para el año 2016 con respecto al año anterior.

El prestamos con instituciones financieras fue cubierta en el año 2016 en un -50.00% con respecto al año 2015. La utilidad del ejercicio en el año 2016 sufrió un variación positiva de 20.37% debido principalmente a las ventas realizadas. Finalmente, es importante reconocer que la realización de este trabajo contó con la participación del personal de la empresa, quienes permitieron disponer de la información suficiente para realizar las evaluaciones que se estimaron pertinentes. Para llevar a cabo el proceso de investigación se desarrolló de la siguiente manera:

- **CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**, antecedentes y objetivos de la investigación de la Empresa E&M Diésel Automotores S.R.L., en la que especifica porque y los orígenes del problema.
- **CAPITULO II: MARCO TEÓRICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN**, se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.
- **CAPITULO III: MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN**; nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.
- **CAPITULO IV: EXPOSICIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**; muestra los resultados mediante cuadros, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

Palabras Clave: Estados Financieros, Análisis Económico, Análisis Financiero, Ratios Financieros.

ABSTRACT

It was executed in the city of Juliaca, in the Puno region, whose study population is the Financial Statements; This investigation has allowed us to analyze the information contained in the financial statements of this company and which serve to make sound management decisions on the part of its managers; The objective of the research was: Analyze and evaluate the influence of the economic and financial situation on the management decisions of the company E & M Diesel Automotive S.R.L. from the city of Juliaca in the periods 2015 - 2016; for the development of the research the methods were used: descriptive, comparative and deductive; as well as data collection techniques and the analysis of the economic and financial information of the company for the periods 2015 and 2016, which allowed us to establish our research conclusions: According to the analysis of the State's economic and financial situation of the Company E & M Diesel Automotive SRL The following were obtained as the most important results and conclusions: The total current assets for 2016 at S / 1'028,132.00 and at December 31,

2015 were S/ 167,900.00 net, having an increase of S/ .167,900.00 which represents 19.52%, within which the accounts receivable increased by 4.35% for the year 2016 with respect to the previous year.

Loans with financial institutions were covered in 2016 by -50.00% with respect to 2015. Profit for the year in 2016 suffered a positive variation of 20.37%, mainly due to sales made. Finally, it is important to recognize that the performance of this work had the participation of the company's personnel, who allowed to have enough information to carry out the evaluations that were deemed pertinent. To carry out the research process, it was developed as follows:

- **CHAPTER I: PROBLEM APPROACH**, background and objectives of the research of the E & M Diesel Automotive Company S.R.L., which specifies why and the origins of the problem.
- **CHAPTER II: THEORETICAL FRAMEWORK, CONCEPTUAL FRAMEWORK AND HYPOTHESIS OF RESEARCH**, definitions related to the topic are conceptualized to formulate the respective hypotheses.
- **CHAPTER III: METHOD OF RESEARCH**; It shows us the methods and techniques that allowed us to achieve our objectives.
- **CHAPTER IV: EXPOSURE AND ANALYSIS OF THE RESULTS**; shows the results through tables, which were analyzed and discussed as a result of the application of percentage terms and comparisons to reach the final conclusions and recommendations.

Keywords: Financial Statements, Economic Analysis, Financial Analysis, Financial Ratios.

INTRODUCCIÓN

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

La empresa está obligada a presentar la información financiera al final de cada ejercicio económico, lo que permite conocer la situación económica y financiera de la empresa, cuyos resultados deben ser utilizados y aplicados en la toma de decisiones gerenciales.

MATERIALES Y METODOS

Los métodos utilizados en la investigación fueron: método descriptivo, este método fue utilizado para describir los reportes económicos y financieros extraídos de los estados de resultados y estado de situación financiera, en cuadros que muestran dos periodos (2015 y 2016) para analizar los datos económicos financieros y al final mostrar resultados; método comparativo, se utilizó este método para comparar los rubros que integran el Estado Resultados y el Estado de Situación Financiera; método deductivo, se utilizó para un análisis de contrastación de los resultados obtenidos con el marco teórico y las hipótesis formuladas; método analítico, Mediante este método se buscó los componentes lógicos (índices financieros) y luego nos permitió sacar conclusiones y recomendaciones para la toma de decisiones. Las técnicas utilizadas fueron: encuesta, Permitted la exploración, indagación y recolección de datos mediante preguntas formuladas a los sujetos que constituyen la unidad de análisis; Análisis Documental, esta técnica consistió en evaluar los resultados económicos y financieros que obtiene la empresa a través de las actividades habituales, además esta técnica nos ilustra la gestión de la gerencia en el manejo de sus recursos, los principales documentos analizados fueron: el Estado Resultados y el Estado de Situación Financiera; estos documentos se convirtieron en una radiografía de la empresa listo para analizar y/o diagnosticar en que rubro o área la empresa tiene fortalezas y cuál será el punto de sus debilidades. Asimismo la población está constituida únicamente por la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. de esta se extraerá los Estados Financieros, utilizándose el tipo de muestreo No probabilístico, por ser libre selección o elección de elementos no dependientes de probabilidad.

Los materiales utilizados en la investigación fueron: los estados financieros de la empresa (balance general y estado de ganancias y pérdidas), análisis horizontal y vertical y los indicadores financieros (liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión).

RESULTADOS:

Con los datos recopilados a continuación mostramos los resultados obtenidos como fruto del trabajo de campo, con la finalidad de dar respuesta a nuestras interrogantes planteadas y de esta forma alcanzar nuestros objetivos planteados, los que servirán para confirmar o rechazar nuestras hipótesis establecidas.

CUADRO 17

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2016	2015	VARIACION	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente de efectivo	12,193.00	11,649.00	544	4.67%
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	14,575.00	13,968.00	607	4.35%
Existencias	993,464.00	824,915.00	168,549.00	20.43%
Otros activos corrientes	7,900.00	9,700.00	-1,800.00	-18.56%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,028,132.00	860,232.00	167,900.00	19.52%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, maquinaria y equipo	28,990.00	29,958.00	-968	-3.23%
Depreciación acumulada	-7,105.00	-9,500.00	2,395.00	-25.21%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	21,885.00	20,458.00	1,427.00	6.98%
TOTAL ACTIVOS	1,050,017.00	880,690.00	169,327.00	19.23%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar comerciales-terceros	427,565.00	364,958.00	62,607.00	17.15%
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	427,565.00	364,958.00	62,607.00	17.15%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	2,000.00	4,000.00	-2,000.00	-50.00%
Provisiones	0	0	0	0.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,000.00	4,000.00	-2,000.00	-50.00%
TOTAL PASIVOS	429,565.00	368,958.00	60,607.00	16.43%
PATRIMONIO				
Capital	40,000.00	40,000.00	0	0.00%
Reserva legal			0	0.00%
Resultados acumulados	471,732.00	381,413.00	90,319.00	23.68%
Utilidad del ejercicio	108,720.00	90,319.00	18,401.00	20.37%
TOTAL PATRIMONIO	620,452.00	511,732.00	108,720.00	21.25%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,050,017.00	880,690.00	169,327.00	19.23%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

En el cuadro 1 se puede apreciar el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L en los ejercicios 2015 y 2016, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales. En el Activo corriente, las principales variaciones que se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un incremento de S/ 544.00 que representa el 4.67%. En el rubro de Cuentas por cobrar comerciales - Terceros se muestra un aumento de 4.35% que en cifras absolutas es de S/ 607.00, en el activo no corriente para el año 2015 a

2016 se tiene una variación de -3.23% que en cifras absolutas es de S/ -968.00 el rubro representativo en los periodos es Inmueble, maquinaria y equipo. Referente al pasivo de la empresa bajo estudio, las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, las cuentas por pagar comerciales - terceros aumentó en s/ 62,607.00; y, en el pasivo no corriente las obligaciones financieras disminuyó en S/ 2,000.00 que representa el - 50.00% lo que significa que la empresa viene amortizando sus deudas contraídas con entidades financieras.

En el patrimonio los resultados acumulados aumentaron en S/ 108,720.00 que representa el 21.25%, lo que es significativo para la empresa, pero sin embargo estos resultados muestran una ligera variación respecto al periodo anterior.

CUADRO 18 ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2016	2015	VARIACION	%
INRESOS OPERACIONALES				
Ventas netas(ingresos operacionales)	2,967,557.00	2,571,501.00	396,056.00	15.40%
(-) Costo de ventas	2,796,158.00	2,425,595.00	370,563.00	15.28%
UTILIDAD BRUTA	171,399.00	145,906.00	25,493.00	17.47%
(-) Gastos de administración	11,000.00	10,190.00	810	7.95%
(-) Gasto de ventas	9,399.00	7,000.00	2,399.00	34.27%
UTILIDAD OPERATIVA	151,000.00	128,716.00	22,284.00	17.31%
(+) Otros ingresos	0	0		0.00%
(-) Gastos financieros	0	3,272.54	-3,272.54	-100.00%
(-) Gastos diversos de gestión	0	0	0	0.00%
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	151,000.00	125,443.46	25,556.54	20.37%
Impuesto a la renta	42,280.00	35,124.17	7,155.83	20.37%
UTILIDAD NETA	108,720.00	90,319.29	18,400.71	20.37%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

En el cuadro 2 se puede apreciar el análisis Horizontal del Estado de Resultado de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L en los ejercicios 2015 y 2016, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En las ventas netas se observa que existe un incremento en S/. 396,056.00 lo que equivale a un 15.40% de las ventas del año 2016, el incremento se debe a la implementación en políticas de ventas, así mismo, el costo de venta muestra incremento de S/ 370,563.00 lo que equivale a un 15.28%, este incremento está a la par con el crecimiento constante de las ventas.

Los gastos de administración se incrementaron en S/ 810.00 lo cual representa un 7.95%, esto debido al incremento básicamente de servicios prestados por terceros, así

mismo, los gastos de ventas se incrementaron en S/ 2,399.00 que representa un 34.27% con respecto al ejercicio anterior, esto refleja que la empresa a incrementando sus gastos relacionados al almacenes y otros gastos relacionados a la venta de bienes de la empresa; sin embargo la empresa disminuyo sus gastos financieros en S/. -3,272.54 lo cual representa un -100%, esto se debe a que se reduce los gastos contraídos con las entidades financieras; finalmente la utilidad se incrementó en S/ 25,556.54 que representa una variación porcentual de 20.37%, se aprecia un incremento debido al buen manejo de políticas de ventas.

CUADRO 19**ANALISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2016	%	2015	%
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalente de efectivo	12,193.00	1.16%	11,649.00	1.32%
Cuentas por cobrar comerciales-terceros	14,575.00	1.39%	13,968.00	1.59%
Existencias	993,464.00	94.61%	824,915.00	93.67%
Otros activos corrientes	7,900.00	0.75%	9,700.00	1.10%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,028,132.00	97.92%	860,232.00	97.68%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inmuebles, maquinaria y equipo	28,990.00	2.76%	29,958.00	3.40%
Depreciación acumulada	-7,105.00	-0.68%	-9,500.00	-1.08%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	21,885.00	2.08%	20,458.00	2.32%
TOTAL ACTIVOS	1,050,017.00	100.00%	880,690.00	100.00%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar comerciales-terceros	427,565.00	99.53%	364,958.00	98.92%
Otras cuentas por pagar	0	0.00%	0	0.00%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	427,565.00	99.53%	364,958.00	98.92%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones financieras	2,000.00	0.47%	4,000.00	1.08%
Provisiones	0	0.00%	0	0.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,000.00	0.47%	4,000.00	1.08%
TOTAL PASIVOS	429,565.00	100.00%	368,958.00	100.00%
PATRIMONIO				
Capital	40,000.00	3.81%	40,000.00	4.54%
Reserva legal		0.00%		0.00%
Resultados acumulados	471,732.00	44.93%	381,413.00	43.31%
Utilidad del ejercicio	108,720.00	10.35%	90,319.00	10.26%
TOTAL PATRIMONIO	620,452.00	59.09%	511,732.00	58.11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,050,017.00	100.00%	880,690.00	100.00%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

En el cuadro 3 se puede apreciar el análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L en los ejercicios 2015 y 2016, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

Al realizar la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera de la empresa bajo estudio, se muestra que en el periodo 2015 el activo corriente representó el 97.68% y 97.92% en el 2016, que en cifras absolutas son S/. 860,232.00 y S/. 1'028,132.00 respectivamente. Los rubros más representativos son: Efectivo y Equivalente de Efectivo, Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros, Existencias y Otros Activos; así mismo en Efectivo y Equivalente de Efectivo presento para el ejercicio económico 2015 represento el 1.32% del total de activos y 1.16% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/. 11,649.00 y S/. 12,193.00 el incremento se debe a las ventas en efectivo que se realizó durante el periodo; las existencias presentaron 2015 se tiene un 93.67% del total de sus activos y 94.61% para el 2016 que en cifras absolutas es S/ 824,915.00 y S/ 993,464.00 respectivamente, el incremento de la adquisición de mercaderías está en relación a sus ventas es por ello que se tiene un mayor nivel de stock en mercaderías.

Referente al pasivo de la empresa se puede observar la siguiente estructura; El pasivo corriente represento en el año 2015 represento el 41.44% del total de sus pasivos y 40.72% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/. 364,958.00 y S/. 427,565.00, el rubro representativo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros. Cuentas por Pagar Comerciales Terceros: Este rubro para el ejercicio económico 2015 presento el 41.44% del total de pasivo y 40.72% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 364,958.00 y S/ 427,565.00, esta disminución se debe a que la empresa disminuyo sus compras al crédito.

En el patrimonio se observa que en el año 2015 represento el 58.11% del total de patrimonio y 59.09% en el 2016; que en cifras absolutas es de S/. 511,732.00 y S/ 620,452.00, mostrando incremento que se debe a las políticas de venta que se instauró en la empresa.

CUADRO 20**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO**

RUBROS	PERIODOS TERMINADOS			
	2016	%	2015	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas netas(ingresos operacionales)	2,967,557.00	100%	2,571,501.00	100.00%
(-) Costo de ventas	2,796,158.00	94.22%	2,425,595.00	94.33%
UTILIDAD BRUTA	171,399.00	5.78%	145,906.00	5.67%
(-) Gastos de administración	11,000.00	0.37%	10,190.00	0.40%
(-) Gasto de ventas	9,399.00	0.32%	7,000.00	0.27%
UTILIDAD OPERATIVA	151,000.00	5.09%	128,716.00	5.01%
(+) Otros ingresos	0.00	0.00%	0.00	0.00%
(-) Gastos financieros	0.00	0.00%	3,272.54	0.13%
(-) Gastos diversos de gestión	0.00	0.00%	0.00	0.00%
RES. ANTES DEL IMP. A LA RENTA	151,000.00	5.09%	125,443.46	4.88%
Impuesto a la renta	42,280.00	1.42%	35,124.17	1.37%
UTILIDAD NETA	108,720.00	3.66%	90,319.29	3.51%

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L.

INTERPRETACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION**FINANCIERA:**

En el cuadro 4 se puede apreciar el análisis Vertical del Estado de Resultado de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L en los ejercicios 2015 y 2016, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el rubro costo de venta del periodo 2015, represento el 94.33% del total de ventas y 94.22% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 2'425,595.00 y S/ 2'796,158.00 respectivamente. La disminución de costo de venta en el periodo 2016 se debe a que se adquirieron productos en oferta.

Los gastos de administración en el año 2015 represento el 0.40% del total de las ventas y 0.37% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/ 10,190.00 y S/ 11,000.00 respectivamente, se refleja una disminución en el año 2016 debido a que se realizó un control en los gastos de las remuneraciones de personal y pago realizado a terceros; Los gastos de ventas representaron en el año 2015 el 0.27% y 0.32% en el 2016 que en cifras absolutas es de S/. 7,000.00 y S/. 9,399.00, la disminución se debe a que se realizó un mejor control en el gasto del personal. Los Gastos Financieros representaron en el año 2015 el 0.13% del total de las ventas y 0.00% en el año 2016 y que en cifras absolutas es de S/ 3,272.54 y S/. 0.00 respectivamente, lo cual indica una disminución considerable con respecto a la obligación que contrae con entidades financieras.

CUADRO 21**RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE**

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{1,028,132.00}{427,565.00} = \text{S/ } 2.40$	$\frac{86,0232.00}{364,958.00} = \text{S/ } 2.36$

Variación: S/ 0.04

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE DEL INDICE DE LIQUIDEZ

En el cuadro 5 se muestra que según la Liquidez la empresa tiene S/ 2.36 en el año 2015 y S/ 2.40 En el año 2016, esto muestra que la capacidad de la empresa es buena con respecto a sus obligaciones contraídas.

Por cada nuevo sol que la empresa requiere para el pago de sus obligaciones corrientes se dispone de S/ 2.40 en el año 2016 y para el año anterior el índice fue de S/ 2.36, en consecuencia el indicador financiero a experimentado una subida de S/ 0.04.

CUADRO 6**ROTACION DE EXISTENCIAS.**

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$	$\frac{2,796,158.00}{993,464.00} = 2.81 \text{ veces}$	$\frac{2,571,501.00}{824,915.00} = 3.12 \text{ veces}$

Variación: - 0.31 veces

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE ROTACION DE EXISTENCIAS.

En el cuadro 8 se muestra que según la rotación de las existencias (Mercaderías) se estableció que en el año 2015 la rotación fue de 3.12 veces y en el año 2016 la rotación de existencias fue de 2.81 veces; Resultados que son aceptables pero no los esperados

debido a que este ratio muestra la rotación de mercancía para luego ser vendidas; considerando que en el último periodo la rotación disminuyó significativamente, provocando gastos innecesarios de almacenaje y productos ociosos en almacén, lo que deberá ser verificada las políticas de la empresa.

CUADRO 7

RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{429,565.00}{1,050.017.00} = 0.41\%$	$\frac{368,958.00}{880,690.00} = 0.42\%$
Variación: 0.01%		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE RAZON DE ENDEUDAMIENTO.

En el cuadro 7, se muestra que en el año 2016 fue de 0.41%, y en el año 2015 fue de 0.42%, lo que significa que la empresa cuenta con la independencia financiera necesaria, pudiéndose decir en este caso que no se cuenta con un riesgo financiero considerable para estos periodos.

Al respecto, la razón de endeudamiento se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa y depende de la política financiera que aplica la empresa.

CUADRO 8

RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.

FORMULA	PERIODOS	
	2016	2015
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{108,720.00}{620,452.00} = 17.52\%$	$\frac{90,319.29}{511,732.00} = 17.65\%$
Variación: - 0.13%		

Fuente: Estados Financieros E&M Diésel Automotores S.R.L

INTERPRETACION DEL INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS.

En el cuadro 8, se muestra que el índice de rentabilidad sobre capitales propios en el año en el 2016 la empresa generó un rendimiento del 17.52% y en el año 2015 fue de 17.65%, Según estos resultados son negativos para la empresa evidenciando una disminución en el último periodo, para el desarrollo de esta; lo que nos permite establecer que la rentabilidad fue buena en el año 2015 y bajo en el año 2016, Indicando que la empresa ha disminuido su rentabilidad en el último periodo, los que deberán ser analizados por los directivos de la empresa.

DISCUSIÓN

Núñez, F. (2015). Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Peru S.R.L. periodos 2013 y 2014. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: Según el análisis del estado de situación financiera, en el activo corriente, las principal variación se muestran en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo con un aumento del 75.04%, sin embargo en el rubro de otras cuentas por cobrar se muestra una disminución del -58.89% lo que significa que se vienen aplicando políticas adecuadas de cobranzas a clientes; Referente al Pasivo, las deudas a largo plazo disminuyeron en -7.11% lo que significa que se viene amortizando las deudas contraídas con entidades financieras, debiendo evitarse el sobreendeudamiento y controlar los riesgos financieros. Haciendo la comparación con los resultados de la investigación; Respecto a los ratios financieros, la liquidez general de la empresa es positiva lo que significa que la empresa cuenta con capacidad financiera para cubrir sus obligaciones corrientes se dispone de S/ 2.40 en el año 2016 y para el año anterior el índice fue de S/ 2.36, en consecuencia el indicador financiero a experimentado una subida de S/ 0.04.; el Plazo promedio de cobranza es razonable en el último periodo lo que implica que hubo una mejora significativa de las políticas de cobranzas.

Choque R. (2014) "Análisis económico y financiero de Peruvian Computer Technologies E.I.R.L. Periodos 2011- 2012" Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: Al realizar el análisis vertical de los estados financieros se observa que la utilidad del ejercicio (utilidad neta) hubo una disminución en el periodo 2012 del 9.05% con respecto al 2011 que representa el 9.14% y en análisis horizontal se observa que la utilidad neta del ejercicio se muestra con una variación positiva de s/. 18 842.00 y que representa el 14% donde implica en una mejora mínima

y favorable para la empresa Peruvian Computers Technologies E.I.R.L. Haciendo la comparación con los resultados de la investigación; Según el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa incrementaron en S/ 396,056.00 lo que equivale a un 15.40% de las ventas del año 2016, respecto al periodo anterior, así mismo la Utilidad Neta incremento significativamente en S/ 25,556.54 que representa una variación porcentual de 20.37%, se aprecia un incremento debido al buen manejo de políticas de ventas.

CONCLUSIONES

El análisis del Estado de Situación Financiera permite observar los saldos del activo, pasivo y patrimonio y su influencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L., podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2016, mostrando un aumento en las Cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 4,35% y también un incremento de sus Cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 607.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros. En el análisis del Estado de Resultados mediante el análisis comparativo concluimos que: las ventas de la empresa se incrementó en el año 2016 en S/ 396,056.00 que representa el 15.40% respecto al periodo anterior; en el periodo 2015 respecto al periodo 2016 se incrementó la utilidad neta en S/ 18,400.71 lo cual muestra una mejora significativa para la empresa. En cuanto al análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente se determinó que la empresa tiene la suficiente capacidad para hacerle frente a las obligaciones del corto plazo, porque supero la liquidez mínima representada por la unidad para el año 2016 con 2.40 en el ratio de liquidez corriente y un 0.08 en el ratio de prueba acida; el capital de trabajo incremento significativamente lo que es favorable para la empresa; asimismo en los índices de gestión, la rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 184 veces en el año 2015 y 203 veces en el año 2016 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo. De la misma forma en los índices de solvencia, la razón de endeudamiento para el periodo 2015 es de 42% y para el 2016 es de 41%, esto significa que la empresa cuenta con la independencia financiera necesaria.

BIBLIOGRAFIA

- Apaza Meza, Mario. (2017). "Análisis Financiero Para la Toma de Decisiones". Breña – Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Effio Pereda, Fernando. (2008). "Finanzas para Contadores". Lima: Entrelíneas Enfoque para el Perú". Lima Perú: Fondo Editorial PUCP. Entrelíneas Editores.
- Flores Soria Jaime. (2016). "Manual práctico de Estados Financieros": Lima - Perú: Entre líneas S.R.L.
- Flores Soria Jaime. (2013). "Contabilidad Gerencial". Lima - Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas - CECOF Asesores.
- Gómez Aguirre, Antonio. Y Agapito Custodio, Richard. (2016). "Análisis Tributario de los Principales Estados Financieros". Lima - Perú: El Búho E.I.R.L.
- Griffin w, Ricky. y Moorhead, Gregory. (2010). "Comportamiento Organizacional". México: Cengage Learning Editores S.A.
- Huayhua Vargas, Renny Maykol. (2017). "Elaboración de los 4 Estados Financieros Paso a Paso – Bajo NIIF". Juliaca - Perú: Inkagraf Editorial e Industria Gráfica & Publicitaria E.I.R.L.
- Demetrio Giraldo Jara. (2009). "Diccionario para contadores". Lima- Perú: Fecat E.I.R.L.
- Marengo Matute, Víctor Enrique. (2016). "Contabilidad General Teoría y Practica Tomo I". Lima Perú: Mavipa S.A.C.
- Novoa Villa, Hector. Humberto. (2014). "Los Estados Financieros en el Perú". Puno: Segunda Edición. S.R.Ltda.
- Tanaka Nakasone, Gustavo. (2015). "Contabilidad y Análisis Financiero: un Tributario de los Principales Estados Financieros". Lima Perú: El Búho E.I.R.L.
- Zans Arimana, Walter. (2009). "Estados Financieros: Formulación, análisis e Interpretación". Lima: San Marcos E.I.R.L.
- Apaza Apaza, M. (2007). "Formulación, Análisis e Interpretación de Estados Financieros Concordado con las NIFFs y NICs": Universidad del Pacífico. Centro de Investigación Pacífico.
- Orlich, Jesica M. 2014, Pág. 1-2; Planificación Estratégica: Universidad para la Corporación Internacional, recuperado 29 de noviembre 2017 [http://www.uci.ac.cr/descargas/AE/FODA\(SWOT\).pdf](http://www.uci.ac.cr/descargas/AE/FODA(SWOT).pdf)
- <https://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros.htm>