

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



**“LA GESTIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA PARA UNA
ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA
TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L, PERIODOS 2016-2017”**

TESIS

PRESENTADA POR:

ESTHER PINTO PALACIOS

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2019

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

**“LA GESTIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA
TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA TITIKAKA TROUT PERÚ**

S.C.R.L, PERIODOS 2016-2017”

**TESIS PRESENTADA POR:
ESTHER PINTO PALACIOS**



PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE:

Dra. MARIA AMPARO CATAORA PEÑARANDA

PRIMER MIEMBRO:

M.Sc. MARCO FELIX ROMANI ALEJO

SEGUNDO MIEMBRO:

M.Sc. GERMAN FERNANDEZ ROJAS

DIRECTOR / ASESOR:

D.Sc. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

ÁREA : Análisis Económico y Financiero.

TEMA : Estados Financieros.

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 07 DE MAYO DEL 2019.

DEDICATORIA

A Dios, por todas las bendiciones,
por el amor puro e incondicional,
por las fuerzas que me dio para
continuar y lograr los sueños que él

A mis padres: Sofia Palacios y Julian Pinto;
por el apoyo ferviente, por ser y enseñarme a
ser virtuosa, valiente, perseverante, y un ser
social de bien. Gracias Mami hermosa, Tú eres
mi máximo y espero ser bondadosa como Tú
y; Papá, tu dedicación absoluta para tus hijas y
trabajo constante para que sean profesionales
te elogia, gracias Papá.

A mis hermanas, por incentivar me
con sus acciones y logros a ser como
ellas. Gracias querida Silvia, te debo
esta profesión a ti.

A mis amigas y amigos, por esos momentos
inolvidables, por el trabajo en equipo, el
reforzar los conocimientos, y ser el hombro
donde desahogarse en momentos complicados.
Gracias!

AGRADECIMIENTOS

- A Dios, por guiarme, acompañarme, y permitirme ser triunfante en el camino. Por hacer que mis inseguridades sean mitigadas por su fortaleza, mis miedos sean objetivos, y mis días sean primaveras de aquellos abriles que me quitaron el tornar de un febrero. Siempre en su bendición y de su mano, mi existencia se justifica en su propósito.
- A mi alma mater, Universidad Nacional del Altiplano – Puno, por ser una Institución formadora de grandes profesionales y por permitirme forjar mis sueños.
- A la Facultad de Ciencias Contables Administrativas y plana docente, por los conocimientos, preceptos, experiencias impartidas y sus sabios consejos que contribuyeron en mi formación profesional y personal.

INDICE GENERAL

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTOS	4
INDICE GENERAL	5
INDICE DE CUADROS	8
ÍNDICE DE FIGURAS	9
INDICE DE ACRÓNIMOS	10
RESUMEN	11
ABSTRACT	12
CAPÍTULO I	13
INTRODUCCIÓN	13
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	16
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	16
1.2.1. Problema General	17
1.2.2. Problemas Específicos.....	17
1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN.....	17
1.3.1. Hipótesis General	17
1.3.2. Hipótesis Específicas.....	17
1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	18
1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	19
1.5.1. Objetivo General	19
1.5.2. Objetivos Específicos	19
CAPÍTULO II	20
REVISIÓN DE LITERATURA	20
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	20
2.2. MARCO TEÓRICO	25

2.2.1.	Empresa	25
2.2.2.	Piscicultura	30
2.2.3.	Trucha.....	31
2.2.4.	Ley de Promocion de Zonas Altoandinas.....	32
2.2.5.	Gestión Económica – Financiera.....	33
2.2.6.	Gestión Económica.....	35
2.2.7.	Gestión Financiera.....	36
2.2.8.	Estados Financieros	36
2.2.9.	Análisis de los Estados Financieros	46
2.2.10.	Indicadores Financieros.....	48
2.2.11.	Toma de Decisiones	53
2.3.	MARCO CONCEPTUAL	55
	CAPÍTULO III.....	59
	MATERIALES Y MÉTODOS	59
3.1.	UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO.....	59
3.2.	PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO.....	60
3.3.	PROCEDENCIA DEL MATERIAL UTILIZADO	60
3.4.	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	60
3.4.1.	Población	60
3.4.2.	Muestra	61
3.5.	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	61
3.6.	PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	63
3.7.	OPERACIONALIZACION DE VARIABLES	63
3.8.	ANALISIS DE LOS RESULTADOS	64
	CAPÍTULO IV	66
	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	66
4.1.	ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO	66

4.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO	75
4.3. RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS	90
4.4. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO.....	96
4.5. DISCUSIÓN	100
4.6. CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS.....	105
CONCLUSIONES	109
RECOMENDACIONES	112
REFERENCIAS.....	114
ANEXOS.....	116
ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA	117
ANEXO N° 02: ENCUESTA	118
ANEXO N° 03: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA – TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL- PERIODO 2016.....	119
ANEXO N° 04: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA – TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL- PERIODO 2017.....	120
ANEXO N° 05: ESTADO DE RESULTADOS – TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL- PERIODO 2016.	121
ANEXO N° 06: ESTADO DE RESULTADOS – TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL- PERIODO 2017.	122

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Analisis horizontal del estado de situacion financiera	67
Cuadro 2. Analisis vertical del estado de situacion financiera	70
Cuadro 3. Analisis horizontal del estado de resultados	73
Cuadro 4. Analisis vertical del estado de resultados	74
Cuadro 5. Indice de liquidez general	76
Cuadro 6. Indice de liquidez absoluta.....	77
Cuadro 7. Indice de capital de trabajo	78
Cuadro 8. Indice del activo total	79
Cuadro 9. Indice de capital de trabajo	80
Cuadro 10. Indice de rotación de inmueble, maquinaria y equipo	81
Cuadro 11. Indice de endeudamiento total	83
Cuadro 12. Indice de endeudamiento a largo plazo.....	84
Cuadro 13. Indice de endeudamiento a corto plazo.....	85
Cuadro 14. Indice de rentabilidad sobre capitales propios	86
Cuadro 15. Indice de rentabilidad sobre la inversion	87
Cuadro 16. Indice rentabilidad sobre ventas.....	89
Cuadro 17. Resumen de indicadores financieros.....	90

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Liquidez general	76
Figura 2. Liquidez absoluta	77
Figura 3. Capital de trabajo.....	78
Figura 4. Activo total	80
Figura 5. Capital de trabajo.....	81
Figura 6. Inmueble, maquinaria y equipo	82
Figura 7. Endeudamineto total.....	83
Figura 8. Endeudamiento a largo plazo	84
Figura 9. Endeudamiento a corto plazo	85
Figura 10. Rentabilidad sobre capitales propios	86
Figura 11. Rentabilidad sobre la inversion	88
Figura 12. Rentabilidad sobre ventas.....	89
Figura 13. Importancia de el analisis e interpretacion de estados financieros.....	91
Figura 14. Frecuencia de la formulacion de estados financieros	92
Figura 15. Calidad y confiabilidad de informes financieros.....	92
Figura 16. Oportunidad de presentacion de estados financieros	93
Figura 17. Evaluacion de informacion financiera.....	94
Figura 18. Analisis a los estados financieros	94
Figura 19. Aplicación de los indicadores financieros.....	95
Figura 20. Resultados financieros.....	96

INDICE DE ACRÓNIMOS

CIU	: Clasificación Industrial Internacional Uniforme.
MYPE	: Micro y Pequeña empresa.
SCRL	: Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “LA GESTIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L, PERIODOS 2016-2017”, tuvo la finalidad de: Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros, así como la aplicación de los indicadores financieros. El diseño de la investigación es de tipo No experimental, según el método analítico, descriptivo, comparativo y deductivo. La muestra está determinada por la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, que servirá como unidad de análisis, desarrollándose en base a la información financiera existente en los ejercicios económicos 2016 y 2017. Los resultados y conclusiones a las que se llegó son: La empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, en su estado de situación financiera muestra mediante el análisis horizontal y vertical que el activo total en el año 2016 fue de S/ 348,844.00 y en el año 2017 fue de S/. 841,128.00; el pasivo total del año 2016 de S/. 375,047.00 y en el año 2017 de S/. 154,684.00, además; el patrimonio del año 2016 fue de S/. 194,160.00, y S/. 466,081.00 en el año 2017. En el estado de resultado se observó un resultado neto del ejercicio en el año 2017 de S/. 297,160.00 y en el año 2016 fue de S/. 89,552.00. En cuanto al análisis de los indicadores financieros: El indicador de liquidez en el año 2016 fue de S/.1.22 y en el año 2017 fue de S/. 1.95. El apalancamiento financiero en el año 2016 fue de 9 veces y en el año 2017 fue de 6 veces. El endeudamiento total en el año 2016 fue de 44.34% y en el año 2017 fue de 44.59%. La rentabilidad patrimonial en el año 2016 fue de 2.91% y en el año 2017 fue de 6.02%.

PALABRAS CLAVE: Gestión económica, gestión financiera, toma de decisiones, estados financieros, indicadores financieros.

ABSTRACT

The present research work entitled "ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT FOR AN APPROPRIATE DECISION-MAKING OF TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L., PERIODS 2016-2017", was carried out within the geographical area of the city of Pomata; to this end, the research was aimed at: Evaluating the results of the application of horizontal and vertical analysis of financial statements as well as the application of financial indicators. The design of the research is non-experimental, according to the analytical, descriptive, comparative and deductive method. The sample is determined by the company Titikaka Trout Perú S.C.R.L, which will serve as a unit of analysis, based on the existing financial information for fiscal years 2016 and 2017. The most important results and conclusions reached are: The company Titikaka Trout Perú S.C.R.L, in its financial situation shows through the horizontal and vertical analysis that in the total asset in 2016 was S/. 348,844.00 and in 2017 was S/. 841,128.00; the total liability in 2016 of S/. 375,047.00 and in 2017 was S/. 154,684.00, in addition; the equity in 2016 was S/. 194,160.00, and in 2017 S/. 466,081.00. The income statement showed that there was a net result for the year in 2017 of S/. 297,160.00 and in 2016 it was S/. 89,552.00. Regarding the analysis of financial indicators: The liquidity indicator in 2016 was S/. 1.22 and in 2017 was S/. 1.95. The application of efficiency and management indicators in financial leverage in 2016 was 9 times and in 2017 was 6 times. As for solvency indicators such as total indebtedness in 2016 was 44.34% and in 2017 was 44.59%. In 2016 it was 2.91% and in 2017 it was 6.02%.

KEY WORDS: Economic management, financial management, decision making, financial statements, financial indicators.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

En el Perú la crianza de truchas se ejecuta básicamente en los departamentos de Junín, Puno, Ancash, Lima, Cusco, Arequipa y Tacna principalmente influyendo significativamente en el desarrollo de la actividad pesquera. Los recursos hídricos disponibles en el Perú permiten desarrollar esta actividad con muy buena perspectiva, así mismo, en nuestra región por los recursos hídricos como el Lago Titicaca y otros de origen de las aguas inmóviles (lénticos) y corrientes de agua (loticos), (Maximixe, 2010) hacen factible que se desarrolle la producción y comercialización de trucha con un nivel de tecnología media.

La trucha es un pez de agua fría, tiene su origen en América del norte y fue traída a nuestro país en 1928, desde que fue introducida viva de manera natural, en los ríos, lagos y lagunas, alimentándose de larvas, insectos, especies nativas, zooplancton y fitoplancton, la trucha es un pez carnívoro y voraz, sin embargo, cuando se cría en jaulas (alevinos) hasta la edad de juveniles que es la edad donde se implanta en la laguna, puede cambiar su régimen alimentario aceptando alimentos secos, concentrados en forma de granos.

El departamento de Puno cuenta con un recurso natural muy importante, el cual es el lago Titicaca cuyas aguas son aptas para la crianza de truchas, la principal especie íctica que viene cobrando importancia extraordinaria en estos niveles, la trucha desde 1940 época en que se inició el aprovechamiento de esta pesquería en Puno. Nuestra Región es uno de los principales productores de trucha en jaulas flotantes, en donde la actividad de crianza y comercialización de truchas crece paulatinamente, convirtiéndose en una alternativa de trabajo disminuyendo de este modo el desempleo e incrementado

los ingresos económicos para las familias con pocos recursos económicos; por tanto; en la actualidad se ha acrecentado las MYPES dedicadas a la actividad de crianza y comercialización de trucha.

En el distrito de Pomata, actualmente se cuenta con un gran número de empresas dedicadas a la crianza y comercialización de truchas entre formales e informales, en cuyo rubro ubicamos a la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, con un manejo técnico alto y dinámico debido a su mayor experiencia empírica y en lo particular el manejo económico y financiero. Por tanto, se hace imprescindible el análisis de la gestión económica y financiera y su incidencia en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, periodos 2016-2017.

La investigación se plantea como problema: ¿De qué manera la Gestión económica y Financiera incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, en los periodos 2016-2017?, tomando como interrogantes específicas: ¿De qué manera el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L ? Y ¿De qué manera la evaluación de los indicadores financieros incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017?. El sector piscicultura es la actividad económica en crecimiento en la Región de Puno, por ello, es necesario realizar una adecuada gestión económica y financiera siendo un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas. La investigación tiene como propósito: Determinar la incidencia de la gestión económica y financiera para una

adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L. El paradigma que se utilizó es el enfoque cuantitativo, se ubica como una investigación No experimental.

El estudio comprende siete capítulos, los cuales abordan los siguientes aspectos:

Capítulo I: Planteamiento del problema, antecedentes y objetivos de la investigación; en donde se plantea el problema, objeto de estudio, los antecedentes y los objetivos trazados en el presente trabajo.

Capítulo II: Revisión bibliográfica; en donde se detalla el marco teórico que sirve de guía en el presente trabajo de investigación, definición de términos básicos e hipótesis de la investigación.

Capítulo III: Materiales y métodos; donde se describe los métodos utilizados para alcanzar los objetivos.

Capítulo IV: Resultados y discusión; donde se presenta mediante cuadros y gráficos, correspondiente a la información obtenida.

Capítulo V: Conclusiones; donde se adjunta las conclusiones a las que se llegó con el estudio realizado.

Capítulo VI: Recomendaciones; donde se presentan las recomendaciones que corresponden conforme las conclusiones emitidas.

Capítulo VII: Referencias; en donde se cita las referencias bibliográficas y los anexos.

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En un mundo competitivo, es impostergable un cambio en la actitud en el uso de la información por parte de quien toma las decisiones. Para competir es importante contar con excelente sistemas de información que sean oportunos, relevantes y confiables, y más aún poder entender y analizar esta información, condiciones vitales para tomar decisiones operativas y estratégicas.

La Empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L. al igual que otras empresas dedicadas a la crianza y comercialización de truchas, sus ventas son el motor del dinamismo económico y éstas no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información veraz y oportuna (del período que se necesite) para lograr una adecuada y acertada toma de decisiones; por ello es importante vigilar eficaz y eficientemente la información financiera de la empresa. Al no tener la información no se tiene los suficientes datos para trabajar, y como resultado la ausencia de información concisa y real minimizando las utilidades y asumiendo riesgos innecesarios a efectos de la inadecuada toma de decisiones.

En la empresa se observa la carencia de un análisis adecuado de la información financiera que permita a la gerencia apreciar los niveles de eficiencia alcanzados de un periodo a otro, lo que conlleva a la inadecuada toma de decisiones, por lo que el presente trabajo de investigación ha visto por conveniente realizar un análisis aplicando instrumentos financieros que puedan mostrar datos exactos en cuanto a la situación que se encuentre la empresa, así de esta manera poder minimizar riesgos.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

La investigación validó las siguientes interrogantes:

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera la gestión económica y financiera incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, en los periodos 2016-2017?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿De qué manera el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L?
- ¿De qué manera la evaluación de los indicadores financieros incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017?
- ¿De qué manera se puede optimizar el sistema de gestión económica y financiera para una mejor toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

Para el desarrollo del trabajo de investigación se planteó las siguientes premisas:

1.3.1. HIPÓTESIS GENERAL

La adecuada gestión económica y financiera incide significativamente en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

1.3.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- La evaluación a través la aplicación del método horizontal y el vertical en los estados financieros incide positivamente en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

- La adecuada aplicación de los indicadores financieros incide directamente para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

En la actualidad se sabe que mediante los estados financieros se conoce la situación actual de la empresa al termino del ejercicio fiscal, asimismo incluyen un listado de gastos efectuados y las diferencias de dinero que se tuvieron ese año fiscal, pero la información que se halla no es suficiente para una buena toma de decisiones, en ese entender los indicadores financieros son importantes ya que permiten analizar el estado de liquidez que tiene una empresa, el nivel de apalancamiento o endeudamiento a corto plazo o largo plazo, como también el nivel de rentabilidad. Los ratios financieros no solamente expresan el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino también la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes, también ofrecer una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, la empresa requiere mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Es por ello que en el presente trabajo de investigación se presenta los puntos más importantes a tomar en cuenta en la Gestión Económica y Financiera, los que coadyuven a la empresa a considerar su posición económica.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

Los objetivos que se han planteado y desarrollado en el trabajo de investigación son los siguientes:

1.5.1. OBJETIVO GENERAL

Evaluar y analizar la situación económica - financiera y su incidencia en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

1.5.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L. en los periodos 2016-2017.
- Evaluar la aplicación de los indicadores financieros y su incidencia en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.
- Proponer políticas de gestión económica y financiera para optimizar una mejora en la adecuada toma de decisiones de Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Ortiz (2017) refiere en su Tesis: Evaluación económico y financiero de la empresa constructora y administración S.A. periodos 2015-2016. Para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

En el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/. 1'390,503.50 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/. 6'094,137.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/. 5'895,108.00 y que representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 1'562,520.00 que representó el 93.15%. Las ventas netas del ejercicio 2016 tuvo un incremento de S/. 27'743,150.50 respecto al periodo 2015 y que representó el 70.51%; También, se incrementó la Utilidad Neta en S/. 2'130,443.00 y que representó el 92.68%.

En la empresa al aplicar los índices financieros esta demuestra una liquidez general en el periodo 2015 de S/. 3.01 y en el periodo 2016 fue S/. 1.72, El riesgo financiero con respecto a sus capitales representan el 23.37% en el periodo 2015 y 33.22% en el periodo 2016; y Finalmente, en el periodo 2015 los activos produjeron un rendimiento de 7.39% y en el periodo 2016 fue del 11.47% sobre la inversión.

Arias (2016) señala en su Tesis: Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la empresa "Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L." periodos

2014 – 2015. Para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

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. Por otro lado, en la empresa al aplicar los índices financieros presentó 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.

Espinoza (2016) indica en su Tesis: “Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2013 – 2014”. Para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

En base a los resultados obtenidos en base al análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera el activo total en el año 2013 fue de S/. 12, 424,038.00 y en el año 2014 fue de S/. 14, 864,501.54; el pasivo total del año 2013 de S/. 847,512.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 704,569.19, y el patrimonio del año 2013 fue de S/. 11, 576,526.00, y en el año 2014 S/. 13, 159,932.35. En cuanto al estado de resultado se

observó que hubo un resultado neto del ejercicio en el año 2013 S/. 738,414.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00. Así mismo, la aplicación de los indicadores de solvencia en apalancamiento financiero en el año 2013 fue de 0.08 veces y en el año 2014 fue de 0.15 veces. En cuanto a los indicadores eficiencia y gestión como es el ratio de gastos administrativos anualizados sobre créditos directos e indirectos en el año 2013 fue de 15.66% y en el año 2014 fue de 13.71%, en cuanto al ratio de gastos de operación anualizados sobre margen financiero total anualizado en el año 2013 fue de 52.00% y en el año 2014 fue de 51.00%, en cuanto al ratio de ingresos financieros anualizados sobre activo productivo promedio en el año 2013 fue de 29.36% y en el año 2014 fue de 25.64%, en cuanto al ratio de depósitos sobre créditos directos en el año 2013 fue de 5.54% y en el año 2014 fue de 11.92%. La rentabilidad sobre el capital en el año 2013 fue de 6.38% y en el año 2014 fue de 11.08. Se observó en cuanto a la aplicación de los indicadores financieros nos muestra que el 56% si los aplica, en cuanto a la opinión sobre los resultados obtenidos consideran que en el año 2014 hubo mejores resultados con un 78%. Se concluyó que la rentabilidad aumento ya que nos indica que hubo mejores resultados.

Walter (2016) indica en su Tesis: “Análisis económico y financiero de la empresa regional de servicio público de electricidad, para la toma de decisiones, Electro Puno S.A.A. periodos 2014 - 2015”. Para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

En el periodo 2014 y 2015 pudimos observar en forma comparativa de la estructura del activo de la siguiente manera: Activo Corriente para el año 2015 es 24.85% y 2014 es 25.06%; en el Activo No Corriente existe una variación porcentual de 75.15% para el año 2015, y 74.94 % para el año 2014 existiendo una variación porcentual de 0.22% respectivamente. En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura: Pasivo

Corriente, para el año 2015 la variación porcentual es de 35,32% y para el año 2014 es de 30.14% y en caso del Pasivo No Corriente 64.68% para el año 2015 y para el año 2014 69.86%. En Cuanto al patrimonio podemos decir que está representado en la siguiente proporción: la variación porcentual año 2015 es de 69.21% y 2014 en un 66.74%. Además, el margen de diferencia entre el Estado de Situación Financiera de los periodos 2014 y 2015 no son muy significativas ya que se muestran las mismas deficiencias, podemos decir que no existe una adecuada toma de decisiones. Sin embargo, los ingresos por venta del servicio tuvieron un incremento de S/. 21,635,445.22 en valores absolutos y 14.35% en valores porcentuales respecto al periodo 2014, este incremento se debe a que a la gran inversión en obras de electrificación. El costo de ventas constituye todos los gastos directos para la generación de la energía eléctrica y distribución de los mismos, acumulados al 31 de Diciembre del 2015, tuvo una variación porcentual de 15.22% en valores absolutos respecto al periodo 2014 el incremento se debe en gran medida al incremento de precios en los insumos y otros componentes. La distribución del ingreso por ventas, están siendo absorbidas mayormente por los Gastos Administrativos, teniendo un efecto importante en la utilidades.

Ramos (2015) indica en su Tesis: “Gestión económica y financiera de Hotelería e Inversiones Latino S.A., para una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2011 - 2012”. Para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye:

Mediante el análisis horizontal y vertical concluimos en términos generales: En el activo corriente en el rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtiene para año 2011 y 2012 una variación de 43.74%, esta disminución se debe a que su flujo de efectivo está comprometida con fuentes de financiamiento de largo plazo. En el activo no corriente el

rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble Maquinaria y Equipo, tiene una variación de 0.54% esto se debe a la adquisición de activos para prestación de servicio en hospedaje. Del mismo modo en el pasivo no corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Obligaciones Financieras con una variación de -53.04%, la disminución se debe a los pagos de las obligaciones a entidades financieras. Además, en relación a los indicadores financieros de liquidez general, gestión, solvencia muestran una tendencia favorable para la empresa, indicando una inversión en activos por consiguiente ha sido tan eficiente generando beneficios, con respecto al indicador de rentabilidad sobre la inversión indica que hay una regular gestión en la empresa.

León, Juárez, Rojas, Paulino y Vega (2014) en su investigación: Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa “Transportes VELOZ SAC” de los años 2011 al 2013; Trabajo presentado en la facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada “Antenor Orrego”, concluye: El análisis de realizado es significativo, sus estados financieros se consolidan dando mayor énfasis a un mercado de servicio exigente como es el transporte de carga pesada. En el periodo 2013 hubo un aumento relativo en sus activos, frente a otros periodos analizados también se puede observar el aumento en sus pasivos dando esto como resultado para una disminución en su patrimonio. Esto es bueno para la empresa ya que ha podido recuperarse la pérdida del periodo anterior. Finalmente, observamos que la empresa de transporte de carga toma sus propias decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación en el corto plazo. Identificamos sus activos en forma racional junto a la planificación del periodo de cobro, rendimiento sobre la inversión y la deuda de capital. Centrándonos en poder contribuir en la mejora competitiva.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. EMPRESA

La empresa en nuestro país es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la ley de empresa individual de responsabilidad limitada o en la ley general de sociedades que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

La empresa es una entidad que tiene la finalidad de realizar una actividad económica y para ello se debe constituir legalmente como una entidad individual y colectiva. Cabe indicar que el objeto de una empresa, es producir y comercializar bienes o brindar servicios (Flores, 2009).

2.2.1.1. CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS:

A. Según la actividad económica que desarrolla:

Según Zeballos (2013), las empresas por su actividad económica se dividen de la siguiente manera:

– **Empresas Industriales**

Es el conjunto de todas aquellas empresas que se dedican a la explotación de los recursos mediante la transformación de la materia prima e insumos en productos manufacturados elaborados por la mezcla, combinación de los elementos naturales y químicos de conformidad con la gran división de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) de todas las actividades económicas de las Naciones Unidas.

- **Empresas Comercializadoras**

Es el conjunto de todas aquellas empresas que se dedican a la compra de mercadería (productos terminados, insumos, materia prima, envases, bienes muebles, bienes inmuebles) para su posterior venta.

- **Empresas de Servicios**

Es el conjunto de todas aquellas empresas que se dedican a la prestación de servicios que agregan valor.

B. Según el ámbito geográfico

- **Empresas locales**

Son aquellas que operan en una comunidad, pueblo o ciudad.

- **Empresas provinciales**

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

- **Empresas regionales**

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

- **Empresas nacionales**

Son aquellas que sus ventas se realizan prácticamente en todo el territorio de un país o nación.

- **Empresas multinacionales**

Su actividad se extiende a varios países y el destino de sus recursos puede ser cualquier país. De esta categoría se puede distinguir una su categoría de empresa internacional, que sería aquella que realiza su actividad en varios países, pero no efectúa inversiones fuera de las fronteras de origen de la misma.

C. Según la propiedad

Según las empresas según su ámbito se clasifican de la siguiente manera:

- **Empresas privadas**

Son aquellas sociedades comerciales o industriales en que todas o la mayoría de las acciones u otras formas de participación en el capital pertenecen a particulares y son controladas por éstos, siendo su principal objetivo la obtención de utilidades al competir en el mercado.

- **Empresas estatales**

Son personas jurídicas de derecho público, de propiedad del Estado, con duración indefinida que tienen por finalidad ejecutar las políticas del gobierno de turno que en representación del Estado deben desarrollar y controlar las operaciones y el mantenimiento de las actividades productivas y de servicios considerados estratégicos para preservar la seguridad nacional y seguridad patria.

- **Empresas mixtas**

Son instituciones privadas, constituidas como sociedades anónimas en las cuales el Estado participa como socio de terceros en el capital social y por consiguiente en la

dirección y gestión así como en la repartición de las utilidades en función al monto del patrimonio que posee.

Forman parte del directorio manteniendo la responsabilidad conjunta en la dirección, conducción y en el logro de los objetivos empresariales.

D. Según su personería jurídica

– Empresas individuales 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 pequeña empresa. (Decreto Ley 21621 LEY DE LA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, art. 1º)

– Empresas societarias o sociedades

Generalmente constituidas por varias personas. Dentro de esta clasificación están: la sociedad anónima, la sociedad colectiva, la sociedad comanditaria, la sociedad de responsabilidad limitada y las sociedades civiles. Las mismas se dividen de la siguiente forma:

– Sociedad Anónima

La sociedad anónima puede adoptar cualquier denominación, pero debe figurar necesariamente la indicación «Sociedad Anónima» o las siglas “S.A.” Cuando se trate de sociedades cuyas actividades sólo pueden desarrollar, de acuerdo con la ley, por sociedades anónimas, el uso de la indicación o de las siglas es facultativo. Su capital está integrado por acciones y los accionistas no responden personalmente por las deudas sociales.

Las formas especiales de la sociedad anónima son:

– **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 anónima cerrada**

Cuando no tiene más de veinte accionistas y no tiene acciones inscritas en Registros Públicos del Mercado de Valores. (Ley N° 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 234°)

– **Sociedad Colectiva**

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 razón social está integrada por todos los socios o de alguno de ellos, la persona que sin ser socio permite que su nombre aparezca, responde como si lo fuera. (Ley N° 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 265° y 266)

– **Sociedades 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 N° 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 278°).

– **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, ni denominarse acciones.

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°)

– **Sociedades Civiles**

La sociedad civil se constituye para un fin común de carácter económico que se realiza mediante el ejercicio personal de una profesión, oficio, pericia, práctica u otro tipo de actividades personal por alguno, algunos o todos los socios.

La sociedad civil puede ser ordinaria o de responsabilidad limitada. En la primera los socios dependen personalmente y en forma subsidiaria, con beneficio de excusión, por las obligaciones sociales y lo hacen, salvo pacto distinto, en proporción a sus aportes. En la segunda, cuyos socios no pueden exceder de treinta, no responden personalmente por las deudas sociales. (Ley N° 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art. 295°)

2.2.2. PISCICULTURA

El termino piscicultura deriva de dos voces latinas, pisci = pez y cultura = cultivo; (cultivo de los peces), la piscicultura es la ciencia técnica que estudia todos los medios posibles para incrementar la producción de peces, actividad que significa producir pescado directa o indirectamente cultivado por el hombre. Este cultivo de peces, bajo condiciones controladas o semicontroladas. (Yapuchura, 2008)

La piscicultura de la trucha o “truchicultura” ha tenido excelentes resultados, pues mediante siembras y resiembras realizadas por las referidas estaciones de pesquería se ha fomentado su propagación natural en lagos, lagunas y ríos de la sierra, abasteciendo de un producto para consumo humano de gran valor nutritivo. (Yapuchura, 2008)

2.2.3. TRUCHA

La trucha “salmon gairdneri irideus”, es la especie de los salmoneidos que más se adapta a las aguas de la región, y cuyo ciclo biológico se puede controlar en cautiverio. Es un pez de cuerpo fusiforme, cubierto de escamas y mucus; el dorso es de color azulado y los flancos laterales de color plateados iridiscente. La parte ventral es de color blanco cremoso. Tanto en el dorso como en los flancos, presenta manchas lunares negras y marrones. El macho se diferencia de la hembra por tener el cuerpo más largado y la cabeza triangular, en cambio la hembra tiene el cuerpo más ensanchado y cabeza redonda. La trucha es ovípara, la reproducción artificial es una de las actividades del proceso por la cual fecundan los huevos de las hembras, homogenizándolas con el esperma de los machos. Es un animal carnívoro y voraz, que en cautiverio puede cambiar fácilmente su régimen alimentario a los alimentos secos concentrados en forma de gránulos o pelets. La temperatura óptima para su crecimiento, y reproducción, varía entre 9° C y 17.5°C, pudiendo tolerar temperaturas inferiores pero con retraso en su crecimiento. La carne de trucha es altamente nutritiva.

Es el nombre común dado a varias especies de peces de agua dulce pertenecientes a la familia del salmón, Salmonidae. Nombre común de diversos peces teleósteos de agua dulce, que viven en corrientes claras y muy oxigenadas de ríos o lagos de montaña y se caracterizan por una pequeña aleta adiposa y sin radios, situadas detrás de la dorsal (CARE Perú, 2006).

2.2.4. LEY DE PROMOCION DE ZONAS ALTOANDINAS

Ley N° 29482; Esta ley crea situaciones favorables para la inversión privada en las zonas alto andinas del país, siendo así que se generen puestos de trabajo y se desarrollen actividades productivas que sean compatibles con el entorno natural.

Se denota que el objetivo de la ley es justamente Promover y fomentar el desarrollo de actividades productivas y de servicios, que generen valor agregado y uso de mano de obra en zonas alto andinas, siendo la meta poder contrarrestar la pobreza existente en estas zonas.

2.2.4.1.ALCANCES

Están comprendidas en los alcances de la presente Ley las personas naturales, micro y pequeñas empresas, cooperativas, empresas comunales y multicomunales que tengan su domicilio fiscal, centro de operaciones y centro de producción en las zonas geográficas andinas ubicadas a partir de los 2 500 metros sobre el nivel del mar y las empresas en general que, cumpliendo con los requisitos de localización antes señalados, se instalen a partir de los 3 200 metros sobre el nivel del mar y se dediquen a alguna de las siguientes actividades: piscicultura, acuicultura, procesamiento de carnes en general, plantaciones forestales con fines comerciales o industriales, producción láctea, crianza y explotación de fibra de camélidos sudamericanos y lana de bovinos, agroindustria, artesanía y textiles.

Están excluidas de los alcances de esta Ley las capitales de departamento.

2.2.4.2.EXONERACIONES

Las personas naturales o jurídicas comprendidas en los alcances de la presente Ley gozan de las exoneraciones siguientes:

- a. Impuesto a la Renta correspondiente a rentas de tercera categoría.
- b. Tasas Arancelarias a las importaciones de bienes de capital con fines de uso productivo.
- c. Impuesto General a las Ventas a las importaciones de bienes de capital con fines de uso productivo.

2.2.4.3.OBLIGACIONES DE LOS BENEFICIARIOS

Para gozar de las exoneraciones, los beneficiarios deben mantenerse al día en el pago de sus obligaciones tributarias o cumpliendo los acuerdos establecidos con la autoridad correspondiente, según las condiciones que establezca el reglamento.

En caso de incumplimiento se pierden los beneficios otorgados, quedando el contribuyente obligado al pago de tributos e intereses legales respectivos.

2.2.5. GESTIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA

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

Por tanto, la gestión económica-financiera se integra por tres ámbitos de gestión: planificación, organizaciones de la información, y evaluación, control y seguimiento.

a). Planificación

La planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito económico - financiero:

- Definir un marco de referencia de la gestión económica – financiero.
- Anticiparse a necesidades financieras futuras.
- Posterior análisis de desviaciones.
- Argumento para la interlocución con entidades de crédito.

b). Organizaciones de la información económica - financiera

Los documentos con efectos económicos han de estar debidamente ordenados y registrados en la contabilidad, puesto que la técnica contable nos permite la generación de los estados contables reflejo de nuestra evolución y situación actual económico - financiera.

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

c). Evaluación, control y seguimiento

Una empresa debe tener un seguimiento y evaluación de los resultados para de esta forma poder adoptar medidas dirigidas a corregir las desviaciones identificadas de la planificación.

En tanto, es fundamental señalar que la gestión económica - financiera de una empresa es una herramienta más para la consecución de los objetivos de la misma, siendo guiados por los siguientes principios:

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

Todas las empresas, incluso las de menor dimensión y las de reciente, deben definir e implantar dinámicas de planificación, organización y control económico – financiero para gestionar sus recursos de forma eficiente y eficaz. (Alvares, 2010)

2.2.6. GESTIÓN ECONÓMICA

La gestión es dirigir las acciones que constituyan la puesta en marcha concreta de la política general de la empresa, es tomar decisiones orientadas a alcanzar los objetivos marcados. (Amat, 2001)

Las instituciones, sean privadas o públicas, obligatoriamente cuentan con recursos económicos, los mismos que deben ser administrados de manera eficiente para lograr sus objetivos y alcanzar su misión (Tanaka, 2005)

Entonces, la gestión económica comprende la estructura organizativa, las responsabilidades, las prácticas, los procedimientos, los procesos y los recursos para determinar y llevar a cabo la política económica de la empresa. Estas actividades son propias de la dirección de la organización, donde podemos aseverar que una buena gestión es condición necesaria para que tenga lugar una buena administración. (Conesa, 1997)

2.2.7. GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera es el conjunto de acciones que se desarrollan en el ámbito financiero tendientes a administrar los recursos financieros, persiguiendo un rendimiento superior tanto en la captación de recursos y establecer mecanismos de evaluación a fin de prevenir desviaciones en su ejecución, comprende las etapas de planificación, organización, ejecución, control y toma de decisiones.

La gestión financiera proporciona las herramientas tendientes a interpretar los hechos que ocurren en el mundo financiero y su incidencia en la empresa, como así también reconocer situaciones que antes eran irrelevantes y pueden traer consecuencias graves, en una época de cambios constantes en el mundo.

2.2.8. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros “conforman los medios de comunicación que las empresas necesitan para exponer la situación de los recursos económicos y financieros a base de los registros contables, juicios y estimaciones que son necesarios para su preparación. (Zeballos, 2013)

Los estados financieros son como cuadros sistemáticos que presentan, en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la gestión de una empresa, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, las normas internacionales de contabilidad y normas internacionales de información financiera. (Calderon, 2008)

2.2.8.1 OBJETIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la Situación Financiera, desempeño y cambios en la posición financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios al tomar sus decisiones económicas. Los Estados Financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia, o dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD -NIC 1: Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objeto de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se le ha confiado.

2.2.8.2 FINALIDAD

Los estados financieros con fines de información general tienen como objetivo proporcionar información acerca de la situación financiera, el desempeño y los flujos de efectivo de una entidad que sea de utilidad para una amplia gama de usuarios en la evaluación y toma de decisiones acerca de la asignación de recursos. Concretamente, los objetivos que han de perseguirse en la presentación de estos estados financieros con fines de información general deben consistir en proporcionar información útil para la toma de decisiones y en demostrar la forma en que la entidad rinde cuenta de los recursos que le han sido encomendados mediante:

- a) Información acerca de las fuentes y utilización de recursos.
- b) Información acerca de la forma en que la entidad financió sus actividades y como satisfacía sus necesidades de efectivo.
- c) Información útil para evaluar la capacidad de la entidad de financiar sus actividades y satisfacer su pasivo y sus obligaciones con los propietarios.
- d) Información acerca de la situación financiera y económica de la entidad y de los cambios que han experimentado. (Oriol, 2000)

De acuerdo al párrafo 09 de la NIC 01 este nos indica que “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad”, según este párrafo los estados financieros tienen como fin presentar la información financiera que sea útil a una amplia gama de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Para ello es importante que se presente información sobre los siguientes elementos conformantes de los cuatro estados financieros, referentes a:

- a) Activo
- b) Pasivo
- c) Patrimonio
- d) Ingresos y gastos
- e) Aportaciones de los propietarios
- f) Flujos de efectivo. (Zeballos, 2013)

2.2.8.3 CARACTERÍSTICAS

Según Calderón (2008), Son atributos o características que deben exhibir los Estados Financieros de mucha utilidad para los usuarios. Son cualidad las siguientes:

1. Comprensibilidad: La información debe ser clara y entendible por usuarios con conocimiento razonable sobre negocios y actividades económicas, en este sentido los involucrados en la contabilidad y los usuarios deben estar dispuestos a estudiar la información financiera con una diligencia razonable.

2. Relevancia: Con información útil, oportuna, y de fácil acceso en el proceso de toma de decisiones de los usuarios que no están en posición de obtener información a la medida de sus necesidades. La información es relevante cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios al asistirlos en la evaluación de eventos presente, pasados, futuros o confirmado o corrigiendo sus evaluaciones pasadas.

3. Confiabilidad: La información posee la característica de confiabilidad cuando se encuentra libre de errores importantes y sesgos; en tal sentido debe ser:

- a) Fidedigna, que representa de modo razonable los resultados y la situación financiera de la empresa, siendo posible su comprobación mediante demostraciones que le acrediten y confirman.
- b) Presentada reflejando la sustancia y realidad económica en las transacciones y otros eventos económicos independientemente de su forma legal. Se deberá tener presente que la sustancia de las transacciones y otros eventos no siempre es consistente con la apariencia legal.
- c) Neutral u objetiva, es decir libre de error significativo, o de parcialidad por subordinación a condiciones particulares de la empresa.
- d) Prudente, esto es, cuando exista incertidumbre para estimular los efectos de ciertos eventos y circunstancias, debe optarse por la alternativa que tenga menos

probabilidades de sobrestimar los activos y los ingresos, y de subestimar los pasivos y los gastos.

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

4. Comparabilidad: La información de una empresa es comparable a través del tiempo, lo cual se logra a través de la preparación de los estados financieros sobre bases uniformes. En tal sentido los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a través del tiempo, a fin de identificar tendencias en la posición financiera y en los resultados. De la misma forma, los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de diferentes empresas, con el objeto de evaluar su posición financiera, resultados y cambios. (Calderón, 2008)

2.2.8.4 IMPORTANCIA

Es sumamente importante que los estados financieros reúnan ciertas condiciones técnicas a fin de optimizar el uso que ellos hagan los usuarios tomadores de decisiones.

Para que los estados financieros sean importantes es necesario que el beneficio que se obtenga de la información contenida en ellos, que debe ser clara y oportuna, además de la calidad de la información obtenida deba ser tal precisa para tomar decisiones de la empresa. (Calderón, 2008)

2.2.8.5 CLASIFICACIÓN

A) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

El estado de situación financiera refleja los saldos de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio a un determinado periodo, para mostrar con claridad el valor de cada uno de los bienes y recursos, obligaciones y compromisos y el patrimonio neto que en conjunto constituyen la situación financiera del negocio. (Zeballos, 2013)

El estado de situación financiera presenta la siguiente estructura:

ACTIVO: Conjunto de bienes y derechos que posee la empresa a su vez se divide en:

Activo corriente: Se refiere a todo aquello que es efectivo o que se ha de convertir en efectivo en el lapso menor a un año considerado este como un ciclo normal de actividades operativas. El activo corriente se clasifica de la siguiente forma:

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

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

- Cuentas por cobrar a largo plazo.
- Otras cuentas por cobrar a largo plazo.

- Inversiones en valores.
- Inmuebles, maquinarias y equipos.
- Intangibles.
- Otros activos.

PASIVO: El pasivo son las obligaciones presentes como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación produzca para la empresa una salida de recursos. El pasivo se clasifica en:

Pasivo corriente: Está constituido por deudas a cargo de la empresa cuyo vencimiento está próximo a no más de un año. Su clasificación es la siguiente:

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

Pasivo no corriente: Representa las obligaciones que debe cumplir la empresa en un término mayor a un año. Está representado por:

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

PATRIMONIO: Está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o accionistas, los excedentes generados por los accionistas que realiza la

empresa y otras partidas que señalan las disposiciones legales, estatutarias y contractuales, debiéndose indicar claramente el total de esta cuenta. Se clasifica en:

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

B) ESTADO DE RESULTADOS

El estado de resultados, muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un periodo determinado, y se llega a un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida. También incluye los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente en un periodo. Cumple importante función de mostrar las utilidades o pérdidas contables que la empresa obtuvo durante un periodo o ciclo contable. En efecto un estado de resultados eficientemente elaborado debe proporcionar información importante relativa a la estructura de ingresos y gastos de la empresa. Además, es útil para diseñar medidas correctivas o de esfuerzo dentro de la organización, en términos de la gestión administrativa. (Franco, 2007)

Ingresos: Los ingresos representan entradas de recursos en forma de incrementos del activo, que genera incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante el periodo.

Gastos: Los gastos representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del activo o incrementos del pasivo, producto del desarrollo de actividades como:

administración, comercialización, investigación, financiación y otras realizadas durante el periodo.

Estructura del Estado de Resultados: Todo estado de resultados debe contener la siguiente estructura:

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

C) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Nos da a conocer los cambios ocurridos en las distintas partidas patrimoniales, así como el enlace correspondientes entre sus diversas cuentas. En este estado se muestran el capital de los dueños, el capital adicional, las reservas, las utilidades o pérdidas obtenidas, etc. En si este estado presenta las variaciones que han ocurrido en las cuentas patrimoniales de un periodo a otro. (Zeballos, 2013)

PREPARACIÓN: El estado de cambios en el patrimonio neto debe prepararse según:

- Saldos de las partidas patrimoniales al inicio del periodo.
- Efecto acumulado de los cambios en las políticas contables y la corrección de errores sustanciales.
- Distribución o asignaciones de utilidades efectuadas en el periodo.
- Dividendo y participaciones acordados durante el periodo.

- Nuevos aportes de accionistas.
- Movimiento de primas en la colocación de aportes y donaciones.
- Reevaluación de activos fijos.
- Capitalizaciones de partidas patrimoniales.

D) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Este estado reporta las entradas y salidas en efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Las fuentes y usos del efectivo son la materia del estado de flujos de efectivo, es por ello también que este estado suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivos y sus posibles fuentes. (Zeballos, 2013)

La información sobre los flujos de efectivo suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes. La NIC 7 estado de flujo de efectivo, establece ciertos requerimientos para la presentación del estado de flujos de efectivo.

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

- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de operación:** Son las actividades realizadas por la empresa como principal productora de rentas, es decir del giro del negocio, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento. Las actividades de operación generalmente incluyen la producción y distribución de bienes y servicios, siendo los flujos de efectivo de esta actividad consecuencia de las transacciones en efectivo y otras partidas que entran en la determinación de la utilidad o pérdida neta. En consecuencia, está vinculada con el estado de resultados, ya que este estado determina la gestión realizada por la empresa, es decir, sobre las actividades de operación.

- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de inversión:**
Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión. Producto de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- **Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento:** Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a largo plazo. Actividades que producen cambios en el tamaño y composición de capital propio y de préstamos tomados por parte de la entidad.

2.2.9. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. Usar los estados financieros para evaluar la posición mediante un análisis e interpretación y las expectativas de una compañía.

El análisis de los estados financieros es una técnica de transformación de información procesada e interpretable, útil para la toma de decisiones respecto a las actividades financieras de la empresa. (Flores, 2003)

2.2.9.1. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

El análisis horizontal y vertical, constituyen la espina dorsal de la moderna técnica de análisis de los estados financieros. Es importante que el analista se familiarice con el significado de cada uno de ellos. No existe ningún conflicto entre ambos, sino que cada

uno da su tipo de información peculiar. Ambos, estático y dinámico, son necesarios para un análisis completo. Sin embargo, el mero cálculo del porcentaje no es suficiente. Estos porcentajes se usan para el analista como indicadores, y sus indicaciones deben interpretarse; el analista debe determinar si las distintas proporciones o variaciones son favorables o desfavorables. (Apaza, 2007)

2.2.9.2. ANÁLISIS VERTICAL

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

Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego comparada cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente para estudiar el balance general. En este caso se considera como el 100% al total del activo por un lado; y por el otro, al total del pasivo y del capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo es utilizado para analizar el estado de resultados. En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referencias a partidas extraordinarias. En este sistema, se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio. (Franco, 2007)

2.2.9.3. ANÁLISIS HORIZONTAL

Según Meza (2011), El análisis horizontal consiste en su estudio del comportamiento de cada uno de las cuentas del estado o sea aumentos y disminuciones que ocurren en el transcurso del tiempo.

Este análisis puede influir también tres o más estados comparativos. En este caso, la primera fecha o periodo puede compararse con su anterior inmediato. (Apaza, 2011)

Pero para llevar a cabo el análisis mediante estas técnicas, es necesario que los estados financieros estén determinados, así el análisis tendrá la confianza suficiente de lo que está plasmando en los documentos por lo tanto, se esperara contar con resultados reales. (Wild, 2012)

2.2.10. INDICADORES FINANCIEROS

Según Calderon (2014), es el método de análisis de los estados financieros más utilizado. Consiste en establecer relaciones de una partida con otra, es decir entre dos variables que se obtienen del estado de situación financiera y/o del estado de resultados, una de las variables actuando como numerador y la otra como denominador. Es corriente en nuestro medio llamar a estas razones Ratios Financieros o Indicadores Financieros.

Palomino Hurtado (2014), los clasifica de la siguiente manera:

2.2.10.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez es la capacidad que posee una entidad de hacer frente a sus deudas en el corto plazo, es decir la capacidad potencial de pagar sus obligaciones en el corto plazo.

Estos indicadores miden la capacidad de la entidad para generar efectivo y hacer frente obligaciones en el corto plazo. En otras palabras, es la capacidad que la entidad

posee para conseguir el dinero líquido y financiar sus actividades de operación. (Franco, 2013)

a). Liquidez Corriente: “Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo.” (Flores, 2014)

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

b). Liquidez Absoluta: “Con respecto a los activos se considera solo el efectivo y su equivalente, y los otros activos financieros corrientes. Éste índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.” (Flores, 2014)

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Activo disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$$

c). Capital de trabajo: “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”. (Flores, 2016)

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

2.2.10.2. INDICES DE GESTIÓN

Refiere Franco (2007), es conocido también como índices de Rotación como su propio nombre lo indica permiten analizar el ciclo de rotación de elementos económicos seleccionados. Por lo general el resultado de estos índices se expresa en días. Estos

indicadores sirven de complemento a los índices anteriores ya que sus resultados proporcionan elementos que permiten profundizar en el comportamiento de algunos de ellos.

En un primer grupo se presentan los distintos índices que permiten conocer cuál ha sido la rotación de los diferentes rubros del Activo de la Empresa; en un segundo grupo se muestran los índices que analizan los ciclos de cobros y Pagos y; en un tercer grupo aparecen los índices a ratios de rotación de los principales rubros de inventarios.

a). Rotación del Activo Total: “Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas.” (Flores, 2014)

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

b). Rotación de capital de trabajo: “El índice de rotación del capital es un ratio de gestión que mide el número de veces que el capital genera ingresos durante el año. Cuanta más alta es la rotación, es más conveniente para la empresa”. (Flores, 2014)

$$\text{Rotacion de capital de trabajo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital de trabajo}}$$

c). Rotación de Inmueble, maquinaria y equipo: “Es el resultado de dividir las ventas netas sobre los activos fijos brutos, esto es, sin descontar la depreciación”. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Rotacion de Inmueble, maquinaria y equipo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inmueble, maquinaria y equipo}}$$

2.2.10.3. ÍNDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Mide la capacidad de endeudamiento de la empresa y el respaldo con que se cuenta frente a sus deudas totales.

Nos da a conocer la capacidad y utilidad financiera, la probabilidad de superar situaciones imprevistas y de mantener su solvencia ante situaciones adversas. Este ratio mide el nivel de apalancamiento financiero de la empresa. (Alvares, 2010)

a). Razón de Endeudamiento Total: “Expresado en porcentaje, mide la parte de los activos totales que se encuentran en deuda o están siendo financiados por terceros”. (Ferrer, 2012)

$$\text{Razón de endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} * 100$$

b). Razón de Endeudamiento a largo plazo: “Mide en porcentaje, la parte de los activos fijos que se encuentren financiados por acreedores y por deudas a largo plazo. A menor índice, menos grado de compromiso de los activos fijos frente a la deuda”. (Ferrer, 2012)

$$\text{Razón de endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio neto}} * 100$$

c). Razón de Endeudamiento a corto plazo: “Mide en porcentaje, la parte de los activos fijos que se encuentren financiados por acreedores y por deudas a corto plazo. A menor índice, menos grado de compromiso de los activos fijos frente a la deuda”. (Ferrer, 2012)

$$\text{Razón de endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio neto}} * 100$$

2.2.10.4. INDICES DE RENTABILIDAD

Se encargan de medir la ganancia generada por determinada variable, por ejemplo, el patrimonio, las ventas, los activos, el capital social, etc. Es decir, evalúan la utilidad neta producida por estos. (Geraldo, 2006)

a). Rentabilidad Sobre Capitales Propios (ROE): “Mide la rentabilidad del aporte de los inversionistas”. (Flores, 2014)

$$\text{Rentabilidad sobre capitales propios} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

b). Rentabilidad sobre la inversión (ROA): “Conocida también como rentabilidad económica o de negocios, mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento. Mide la rentabilidad en los activos respecto a su aporte en la utilidad neta”.

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

b). Rentabilidad sobre ventas: “Éste índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en las ventas realizadas de una empresa.” (Flores, 2014)

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

2.2.11. TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones es un proceso durante el cual la persona debe escoger entre dos o más alternativas. Todos y cada uno de nosotros pasamos los días y las horas de nuestra vida teniendo que tomar decisiones.

En los administradores, en las empresas su toma de decisión es sin duda una de las mayores responsabilidades. Estas implicarían el futuro y bienestar de la empresa e incluso los empleados.

La toma de decisiones en una organización se circunscribe a una serie de personas que están apoyando el mismo proyecto.

Con frecuencia se dice que las decisiones son algo así como el motor de los negocios, y en efecto, de la adecuada selección de alternativas depende en gran parte el éxito de cualquier organización. (Martinez, 2012)

Las decisiones que los ejecutivos efectúen se desplegarán en todos los niveles de la organización traducidas en objetivos y acciones más específicas y concretas en cada nivel hacia abajo.

La información requerida en estas decisiones representan el punto de partida para llevar a cabo acciones que finalmente afectarán el desempeño de la organización. (Kast, 1999)

El objetivo general del desempeño de toda organización es el crear valor económico, y es por lo tanto el objetivo último global que debe lograr toda decisión, las malas decisiones destruyen valor y es más notorio en organizaciones pequeñas que cuentan con menos capacidades acumuladas para soportar una pérdida en el valor

económico. Los buenos negocios que crean valor son el resultado de buenas decisiones y el uso eficiente y efectivo de los recursos y capacidades.

2.2.11.1. IMPORTANCIA DE LA TOMA DE DECISIONES

El momento de tomar una decisión es importante ya que por medio de esta podemos estudiar un problema o situación que es valorado y considerado profundamente para elegir el mejor camino a seguir según las diferentes alternativas y operaciones. (Martinez, 2012)

2.2.11.2. ETAPAS EN LA TOMA DE DECISIONES

Identificación y diagnóstico del problema: Reconocemos en la fase inicial el problema que deseamos solucionar, teniendo en cuenta el estado actual con respecto al estado deseado. Una vez que el problema es identificado se debe realizar el diagnóstico y luego de esto podremos desarrollar las medidas correctivas.

Generación de soluciones alternativas: La solución de los problemas puede lograrse por varios caminos y no solo seleccionar entre dos alternativas, se pueden formular hipótesis ya que con la alternativa hay incertidumbres.

Evaluación de alternativas: La tercera etapa implica la determinación del valor o la adecuación de las alternativas que se generan.

Selección de la mejor alternativa: Cuando el administrador ha considerado las posibles consecuencias de sus opciones, ya está en condiciones de tomar la decisión. Debe considerar tres términos muy importantes maximizar, satisfacer y optimizar.

Implementación de la decisión: El proceso no finaliza cuando la decisión se toma, esta debe ser implementada. Bien puede ser quienes participen en la elección de una

decisión sean quienes procedan a implementarla, como en otras ocasiones delegan dicha responsabilidad en otras personas.

Evaluación de la decisión: Evaluar la decisión, forma parte de la etapa final de este proceso. Se recopila toda la información que nos indique la forma como funciona una decisión, es decir, es un proceso de retroalimentación que podría ser positiva o negativa. (Martinez, 2012)

2.3. MARCO CONCEPTUAL

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

ACTIVO CORRIENTE.- Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año.

ACTIVO NO CORRIENTE.- Los activos no corrientes incluyen activos tangibles, intangibles, operativos y financieros que por naturaleza son de largo plazo.

ACTIVOS FIJOS.- Es el valor de aquellos bienes muebles e inmuebles que la empresa posee y que le sirven para desarrollar sus actividades. Maquinaria y Equipo, Vehículos, Muebles y Enseres, Construcciones, Terrenos. Para ponerle valor a cada uno de estos bienes, se calcula el valor comercial o de venta aproximado, teniendo en cuenta el estado en que se encuentra a la fecha de realizar el balance. En los casos en que los bienes son de reciente adquisición se utiliza el valor de compra. Los activos fijos sufren desgaste con el uso. Este desgaste recibe el nombre de “depreciación”.

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

CONTABILIDAD.- La contabilidad es suministrar información en un momento dado de los resultados obtenidos durante un período de tiempo, que resulta de utilidad a sus usuarios, en la toma de decisiones, tanto para el control de la gestión pasada, como para las estimaciones de los resultados futuros.

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

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

EFICACIA.- Se habla de eficacia una vez que se han alcanzado los objetivos propuestos.

EFICIENCIA.- Hace referencia a los recursos empleados y a los resultados obtenidos.

EMPRESA.- Es la entidad que bajo un nombre, está organizada para desarrollar una actividad económica relacionada con la fabricación de bienes, comercialización de productos o la prestación de servicios a cambio de obtener un beneficio o lucro.

GASTOS.- Son las disminuciones en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones en el patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades como de administración, investigación, financiación y otros, realizadas durante el periodo que no proviene de los retiros de capital o de utilidades.

GESTIÓN ECONOMICA – FINANCIERA.- La gestión económica-financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos - financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

INDICADORES.- Valores que pueden adoptar las diferentes variables económicas y que pueden tomar como punto de referencia para la comparación de distintos datos de una economía o como signos externos que ayuden a explicar determinados fenómenos con contenidos económicos.

INGRESO.- Incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio.

INTERPRETACION.- Explicación que se concierne frecuentemente al suministro de información con el propósito, el contexto o las implicaciones de un estado o una acción.

LIQUIDEZ.- En términos generales, la facultad que tiene los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios.

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

PASIVOS CORRIENTES.- Son aquellos pasivos que la empresa debe pagar en un período menor a un año.

PASIVO A LARGO PLAZO.- Son aquellos activos que la microempresa debe pagar en un período mayor a un año, tales como obligaciones bancarias, etc.

PATRIMONIO.- Parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.

RENTABILIDAD.- Es la ganancia obtenida por las inversiones realizadas en empresas, corredores de bolsa o de las actividades económicas de la empresa.

SITUACION ECONOMICA.- Estudio para conocer el tanto por ciento de rentabilidad del capital invertido en una empresa. Determinación a través del estudio de su situación patrimonial y financiera, así como de los resultados obtenidos, del grado de rentabilidad conseguido con su actividad.

SITUACION FINANCIERA.- Estudio mediante indicadores, índices o coeficientes de la capacidad de una empresa para afrontar sus compromisos de pago en un momento determinado.

TRUCHA.- Pez de agua dulce de unos 40 cm de longitud, color grisáceo o verdoso con manchas rojizas o negras en el dorso y blancuzco en el vientre, cuerpo oval y alargado, hocico obtuso y boca ancha; vive en aguas rápidas y frías; su carne es comestible; hay varias especies.

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

El desarrollo del presente trabajo de investigación se realizó en el departamento de Puno, Provincia de Chucuito, Distrito de Pomata, ubicado a 3,850 m.s.n.m., para lo cual se ha considerado como unidad de estudio a la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, que tiene su centro de operaciones en la barrio Villa El Salvador de la ciudad de Pomata.

3.1.1. RESEÑA HISTÓRICA

La Empresa se constituyó en el mes de agosto del año 1995 con la razón social LOS ANGELES SCRL, Gerente General Efraín Néstor Choque Quispe, el Sub Gerente estaba Vicente Chagua Perca, Pedro Chara Chata era uno de los socios (Todos ellos son familias cercanas de la Sra. Yanet Chara Galindo).

Por primera vez compraron 10 000 alevinos (truchas pequeñas o semilla de trucha) y fue una emoción para ellos, el lugar donde empezaron no estaba poblado ellos fueron los primeros en iniciar a poner jaulas en las riveras del lago Titicaca – Pomata. Empezaron a criar sus truchas sin tener muchos recursos y poco a poco fueron implementando, los bancos financieros desconfiaban de los préstamos que harían esta familia, por tal motivo tuvieron que vender sus posesiones y sus ganados, los peces no fueron bien alimentados por muchos factores y entre los socios no había comprensión decían; yo trabajo más, tu trabajas menos generaban pequeños conflictos. Fue en ese momento que decidieron a formar cada uno su propia su empresa la cual actualmente es Titikaka Trout Perú SCRL, con representante legal Lic. Yanet Chara Galindo.

3.1.2. DATOS DE LA EMPRESA

Razón Social: TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L.

Registro Único del Contribuyente (RUC): 20448220088

Tipo de Empresa: SOC.COM.RESPONS. LTDA

Estado/Condición: ACTIVO

CIIU - Sector Económico: 05002 - PESCA, EXPLOT. CRIADEROS DE PECES.

Actividad de Comercio Exterior: IMPORTADOR/EXPORTADOR

Fecha de Inicio de Actividades: 11/10/2010

Padrones: Acogido a la Ley de Promoción de Zonas AltoAndinas (Ley 29482) desde el 11/10/2010.

Ubicación: PUNO / CHUCUITO / POMATA

Dirección: AV. 29 DE JUNIO MZA. 13 LOTE. 2

BARRIO VILLA EL SALVADOR (50 MT DEL FARO DE LA MARINA)

3.2. PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO

La investigación se desarrolló con datos documentarios extraídos de los estados financieros y estado de resultados de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., periodos 2016 y 2017.

3.3. PROCEDENCIA DEL MATERIAL UTILIZADO

El material utilizado para la ejecución de la investigación fue a disposición única del investigador.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

La población del trabajo de investigación lo constituye la Empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., consecuentemente el trabajo de investigación se realizó con la información correspondiente a los periodos económicos de los años 2016 y 2017.

3.4.2. Muestra

La muestra del presente trabajo de Investigación fue la Empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L.; de esta se extrajo los Estados Financieros, es decir, el Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados del área de contabilidad. En la investigación se utilizó el tipo de muestreo No Probabilística, por ser de libre o elección de elementos no dependientes de probabilidad, sino de las causas relacionadas con las características de la investigación o de quien hace la muestra, quien se basa al buen juicio y criterio. Además, para la ejecución de la encuesta se aplicó el muestreo por conveniencia, En ese sentido Casal & Mateu, (2003), señala sobre el muestreo por conveniencia como el tipo de muestreo donde la representatividad la determina el investigador de modo subjetivo, ya que están dispuesto y disponibles para ser estudiados.

3.5. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de la investigación es de tipo No experimental, transversal, es decir se observó los estados financieros tal y como se presentan, para después analizarlos según la naturaleza de la investigación; A través del diseño transicional recolectamos los datos en un solo momento con el propósito de analizar las variables propuestas y verificar su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L..

3.5.1. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

Para la ejecución del presente trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos de investigación aplicables para este caso.

3.5.1.1. Método Deductivo

El método deductivo, es un método científico que considera que la conclusión se halla implícita dentro de las premisas; a este método también se le conoce porque, parte de lo general para llegar a lo particular, en el presente trabajo de investigación se utilizó en la recolección de datos para llegar a conclusiones de carácter particular.

3.5.1.2. Método Descriptivo

Este método permitió ver con claridad la realidad o situación tal como se presenta en un momento dado de la empresa en estudio, tomando en consideración su estructura, situación y desempeño.

Este método se aplicó tanto en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados; y el análisis de cada uno de sus elementos dando a conocer los resultados de cada uno de los indicadores financieros que se desarrollaron para sus respectivas interpretaciones contrastándose de esta manera según los cuadros hallados.

3.5.1.3. Método Comparativo

Este método consiste en el cotejo de los Estados Financieros de dos o más periodos para establecer las semejanzas y diferencias de la naturaleza económica y financiera durante el desempeño que tuvo en un determinado tiempo.

Se utilizó este método para comparar los rubros que integran el Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados.

3.5.1.4. Método Analítico

Este método nos permite descomponer un todo en sus partes, con la finalidad de estudiar y conocer sus características, naturaleza y propiedades.

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

3.6. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para el presente trabajo de investigación, se utilizaron las siguientes técnicas de investigación en la recolección de datos:

a) Encuesta.- Permite la exploración, indagación y recolección de datos mediante preguntas formuladas a los sujetos que constituyen la unidad de análisis.

b) Análisis Documental.- Esta técnica se utilizó para recopilar información de Archivos de la Empresa, los documentos fuente, registros contables, textos, tesis, revistas especializadas, y otros; cuya información permitió obtener resultados completos pertinentes a objetivos.

c) Observación.- Nos permitió obtener información de primera mano a través del uso sistemático de nuestros sentidos para así percibir la situación actual de la empresa y por consiguiente absolver el problema de investigación.

3.7. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Para la Hipótesis General.

V.D. Situación Económica - Financiera

V.I. Toma de Decisiones

Para La Hipótesis Específica 1

V.D. Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros

V.I. Toma de Decisiones

Para La Hipótesis Específica 2

V.D. Indicadores Financieros

V.I. Toma de Decisiones

3.8. ANALISIS DE LOS RESULTADOS

Para el análisis de la información, hicimos uso de la estadística descriptiva, ya que los datos recopilados fueron tabulados y presentados en cuadros estadísticos, descritos y analizados cada uno de ellos para una mejor comprensión.

Para el procesamiento de información recopilada, se ha utilizado el análisis y evaluación del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, en el cual se determina la rentabilidad de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L

Las técnicas que se utilizaron son las siguientes:

- a) **Tratamiento estadístico:** Se utilizó en la aplicación de las técnicas estadísticas para expresar porcentualmente en cuadros estadísticos los resultados obtenidos.
- b) **Análisis e interpretación de los datos:** El análisis de los datos obtenidos se realizó a partir de la presentación de los cuadros estadísticos en orden correlativo, estos fueron expresados porcentualmente, para determinar el grado de variación, para posteriormente interpretarlos.

3.8.1. INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL: Son herramientas para conocer las variaciones de las cuentas entre periodos.
- INDICES FINANCIEROS: Son indicadores que miden la gestión, rentabilidad, solvencia, endeudamiento, calidad de activos y la liquidez de la empresa.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Este capítulo contiene los resultados que se obtuvieron en el proceso de la investigación realizada, acorde a los objetivos que se plantearon en el trabajo. La información contenida en el presente capítulo, se ha llevado a cabo con la idea de generar un aporte que determine el efecto positivo de los objetivos específicos como son:

4.1. ANÁLISIS DEL PRIMER OBJETIVO

Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

La elaboración del análisis e interpretación de la Situación Económica de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, se realizó en base a los Estados Financieros principales como: el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2016 y 2017; los cuales se explicarán mediante los cuadros y figuras de análisis.

4.1.1. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

En el análisis del Estado de Situación Financiero se utilizó dos métodos:

A. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUADRO 1. ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017
 (Expresado en soles)

RUBROS	PERIODOS		VARIACIÓN	
	2017	2016	Aum/Dism S/.	Aum/Dism %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	464,739.00	44,010.00	420,729.00	955.99%
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionadas	103,899.00	0.00	103,899.00	
Materias primas	0.00	121,880.00	-121,880.00	
Materiales Auxiliares, Sum. y Rep.	13,680.00	0.00	13,680.00	
Otros activos corrientes	11,997.00	0.00	11,997.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	594,315.00	165,890.00	428,425.00	258.26%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, Maquinaria y Equipo	164,204.00	162,876.00	1,328.00	0.82%
Activos diferido	13,321.00	648.00	12,673.00	1955.71%
Otros activos	69,288.00	19,430.00	49,858.00	256.60%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	246,813.00	182,954.00	63,859.00	34.90%
TOTAL ACTIVO	841,128.00	348,844.00	492,284.00	141.12%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Remuneraciones y participaciones por pagar	3,314.00	3,030.00	284.00	9.37%
Cuentas por pagar comerciales-Terceros	97,672.00	133,049.00	-35,377.00	-26.59%
Cuentas por pagar diversas-Terceros	204,000.00	0.00	204,000.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	304,986.00	136,079.00	168,907.00	124.12%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	70,061.00	18,605.00	51,456.00	276.57%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	70,061.00	18,605.00	51,456.00	276.57%
TOTAL PASIVO	375,047.00	154,684.00	220,363.00	142.46%
PATRIMONIO				
Capital	105,400.00	105,400.00	0.00	0.00%
Resultados acumulados	360,681.00	88,760.00	271,921.00	306.36%
TOTAL PATRIMONIO	466,081.00	194,160.00	271,921.00	140.05%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	841,128.00	348,844.00	492,284.00	141.12%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA - TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL

En el Cuadro 1, se aprecia el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L. periodos 2016 y 2017; determinando las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el activo corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de Efectivo y Equivalente de Efectivo, con un incremento de 955.99% que en cifras absolutas es de S/. 420,729.00, este aumento se debe a las obligaciones contraídas con terceros y entidades financieras, además de las utilidades obtenidas. Así mismo, en el rubro de Cuentas por Cobrar Comerciales - Relacionadas, pasa de S/.0.00 en el año 2016 a S/. 103,899.00 en el año 2017 en cifras absolutas, estos datos indican que la empresa transfirió materia prima a una sucursal. Sin embargo, respecto al rubro Materias Primas, ha tenido una disminución de S/. -121,880.00 en cifras absolutas por la transferencia de alevinos a una sucursal. En el activo no corriente la partida más representativa fue el Activo Diferido con una variación porcentual de 1955.71% que en cifras absolutas significa S/. 12,673.00 correspondiente a las participaciones de los trabajadores diferida; seguidamente tenemos la partida otros activos con una variación porcentual de 256.60% que representa S/. 49,858.00 en cifras absolutas, esto debido a la adquisición de otros activos diversos.

En relación al Pasivo, las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, en la partida Cuentas por Pagar Comerciales – Terceros disminuyó en 26.59% que en cifras absolutas es de S/. -35,377.00 debido a la amortización de créditos con proveedores. Por otro lado, tenemos el rubro Cuentas por Pagar Diversas-Terceros que se incrementan de S/. 0.00 en el año 2016 a S/ 204,000.00 en el 2017 a causa de un préstamo obtenido de terceros. Así mismo, en el pasivo no corriente, las obligaciones financieras aumentan en

276.57%, lo que en cifras absolutas es de S/. 51,456.00, mostrándonos que la empresa ha obtenido créditos de entidades financieras.

Referente al patrimonio la partida de capital no tuvo ninguna variación en los años 2016 y 2017. La partida resultados acumulados tuvo un aumento de S/. 271,921.00 representando un incremento de 306.53% por las utilidades obtenidas en el ejercicio.

El Análisis Horizontal, se basa en la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios.

B. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**CUADRO 2. ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017
(Expresado en soles)

RUBROS	PERIODOS			
	2017	%	2016	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	464,739.00	55.25%	44,010.00	12.62%
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionadas	103,899.00	12.35%	0.00	0.00%
Materias primas	0.00	0.00%	121,880.00	34.94%
Materiales Auxiliares, Sum. y Rep.	13,680.00	1.63%	0.00	0.00%
Otros activos corrientes	11,997.00	1.43%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	594,315.00	70.66%	165,890.00	47.55%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, Maquinaria y Equipo	164,204.00	19.52%	162,876.00	46.69%
Activos diferido	13,321.00	1.58%	648.00	0.19%
Otros activos	69,288.00	8.24%	19,430.00	5.57%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	246,813.00	29.34%	182,954.00	52.45%
TOTAL ACTIVO	841,128.00	100%	348,844.00	100%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Remuneraciones y participaciones por pagar	3,314.00	0.39%	3,030.00	0.87%
Cuentas por pagar comerciales-Terceros	97,672.00	11.61%	133,049.00	38.14%
Cuentas por pagar diversas-Terceros	204,000.00	24.25%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	304,986.00	36.26%	136,079.00	39.01%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	70,061.00	8.33%	18,605.00	5.33%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	70,061.00	8.33%	18,605.00	5.33%
TOTAL PASIVO	375,047.00	44.59%	154,684.00	44.34%
PATRIMONIO				
Capital	105,400.00	12.53%	105,400.00	30.21%
Resultados acumulados	360,681.00	42.88%	88,760.00	25.44%
TOTAL PATRIMONIO	466,081.00	55.41%	194,160.00	55.66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	841,128.00	100%	348,844.00	100%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA - TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL

Según el Cuadro 2, en la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en el año 2017 presenta un activo de S/. 841,128.00 que representa el 100%; mientras que en el año 2016 S/. 348,844.00 siendo el 100%. Al realizar la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera, se muestra que en el periodo 2017 el activo corriente representó el 70.66% y en el periodo 2016 representó el 47.55%, donde el rubro más representativo fue Efectivo y Equivalentes de Efectivo el cual representó un 55.25% en el año 2017 y 12.62% en el año 2016 esto se debe a las obligaciones contraídas con terceros y entidades financieras, además de las utilidades obtenidas. Así mismo, las Cuentas por cobrar comerciales – Relacionadas con el 12.35% en el año 2017 debido a las materias primas transferidas a su sucursal y por último el rubro de Materias Primas con un 34.94% en el año 2016 mostrando la deficiente rotación del activo realizable. Referente al Activo no corriente podemos observar que representó el 29.34% en el año 2017 y 52.45% en el año 2016, podemos observar un diferencia en la presentación porcentual entre el año 2016 con 52.45% y el año 2017 con 29.34% debiéndose al incremento en la partida Efectivo y Equivalente de Efectivo

En referencia al pasivo y patrimonio en el año 2017 presenta S/. 841,128.00 que representa el 100%, mientras que el año 2016 es de S/.348,844.00 siendo la misma el 100%, por tanto; se puede observar la siguiente estructura: El pasivo corriente representó solo el 36.26% en el año 2017 y 39.01% en el año 2016, lo que significa que la empresa viene cumpliendo con el pago de sus obligaciones contraídas con terceros; El pasivo no corriente representó el 8.33% en el año 2017 y 5.33% en el año 2016, lo que significa que se mantiene niveles razonables de endeudamiento con las entidades financieras, los que deberán de amortizarse periódicamente; En el Patrimonio se observa que en el año 2017

ésta representó el 55.41% y 55.66% en el año 2016, figurando no mostrar variaciones significativas, pero haciendo el análisis a nivel de partidas el rubro resultados acumulados representa el 42.88% frente al rubro capital con un 12.53% dándonos a conocer la gestión optima de los recursos de la empresa con respecto al año 2016 donde el rubro resultados acumulados representa un 25.41% frente al rubro capital con 30.21% habiéndose utilizado los recursos de manera ineficiente.

El análisis vertical, es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. También podemos decir que es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

4.1.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

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

A. ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Para obtener el cambio porcentual basta dividir la variación en soles entre el año base, que para este caso es el ejercicio 2016.

CUADRO 3. ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE RESULTADOS
 Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017
 (Expresado en soles)

RUBROS	AÑOS		VARIACIÓN	
	2017	2016	Aum/Dism S/.	Aum/Dism %
Ventas Netas	4,935,462.00	3,081,237.00	1,854,225.00	60.18%
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	4,935,462.00	3,081,237.00	1,854,225.00	60.18%
Costo de Producción	4,080,659.00	2,863,956.00	1,216,703.00	42.48%
UTILIDAD BRUTA	854,803.00	217,281.00	637,522.00	293.41%
Gastos de Ventas	418,256.00	39,876.00	378,380.00	948.89%
Gastos de Administración	135,748.00	71,702.00	64,046.00	89.32%
UTILIDAD OPERATIVA	300,799.00	105,703.00	195,096.00	184.57%
Ingresos financieros	4,909.00		4,909.00	
Gastos Financieros	8,548.00	16,151.00	-7,603.00	-47.07%
RESULTADOS ANTES DE PART. E I.R.	297,160.00	89,552.00	207,608.00	231.83%
Impuesto a la Renta	0.00	0.00	0.00	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA NETA DEL EJERCICIO)	297,160.00	89,552.00	207,608.00	231.83%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS - TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL

Según el Cuadro 3, En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados se observa que las ventas netas del ejercicio 2017 aumentaron en S/. 1,854,225.00 y que representa el 60.18% con referencia al año 2016, lo que es favorable para la empresa, Así mismo, la utilidad bruta se incrementó en S/. 637,522.00 que representó el 293.41%, resultado que muestra una tendencia positiva para la empresa.

Los gastos de ventas incrementaron significativamente en un 948.89%, y los gastos de administración se incrementaron en S/. 64,046.00 y que representa el 89.32% lo que es relativo al crecimiento de la empresa debido al que se incurrieron en gastos que no generan retorno de ingresos. Todo ello también significó una ligera reducción en la utilidad operativa de S/. 195,096.00 lo que representa el 184.57%; Sin embargo la empresa redujo sus Gastos financieros en S/. 7,603.00 y que representa el -47.07% debido

al liquidación respecto a sus obligaciones contraídas con entidades financieras; Finalmente la Utilidad Neta se incrementó en S/. 207,608.00 y que representó el 231.83%, lo que es favorable para la empresa.

B. ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Para este análisis del Estado de Resultados se toma como base de comparación las Ventas que representan el 100% y las demás partidas se representan en comparación a las ventas.

CUADRO 4. ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017
(Expresado en soles)

RUBROS	AÑOS			
	2017	%	2016	%
Ventas Netas	4,935,462.00		3,081,237.00	
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	4,935,462.00	100.00%	3,081,237.00	100.00%
Costo de Producción	4,080,659.00	82.68%	2,863,956.00	92.95%
UTILIDAD BRUTA	854,803.00	17.32%	217,281.00	7.05%
Gastos de Ventas	418,256.00	8.47%	39,876.00	1.29%
Gastos de Administración	135,748.00	2.75%	71,702.00	2.33%
UTILIDAD OPERATIVA	300,799.00	6.09%	105,703.00	3.43%
Ingresos financieros	4,909.00	0.10%		
Gastos Financieros	8,548.00	0.17%	16,151.00	0.52%
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMP. RENTA	297,160.00	6.02%	89,552.00	2.91%
Impuesto a la Renta	0.00	0.00%	0.00	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA NETA DEL EJERCICIO)	297,160.00	6.02%	89,552.00	2.91%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS - TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL

En el Cuadro 4 se puede apreciar el análisis vertical del Estado de Resultados de la Empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, correspondiente a los períodos 2016 y 2017, del cual se puede establecer las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales.

En el año 2017, el Costo de producción tuvo una representación del 82.68% y en el año 2016 ésta significó el 92.95% respecto a las ventas o ingresos operacionales en dichos periodos, lo que significó una ligera disminución de las utilidades brutas.

Los gastos de ventas en el año 2017 representaron el 8.47%, además los gastos de administración en el año 2016 representaron el 2.33% con respecto a las ventas netas del ejercicio, lo que implica un ligero incremento de los gastos innecesarios de la empresa, resultado que es desfavorable para la empresa; Los gastos financieros representaron el 0.17% en el año 2017 y 0.52% en el año 2016 respecto a las ventas netas, lo que implica que hubo una ligera disminución de los intereses respecto de las deudas contraídas con entidades financieras; Estos resultados nos muestran que hubo un incremento significativo de la utilidad neta del periodo 2017, lo que nos permiten aseverar que son favorables para el crecimiento y desarrollo empresarial.

4.2. ANÁLISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO

Evaluar la aplicación los indicadores financieros y su incidencia en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

El análisis de los resultados se presenta por partes en base a comentarios y apreciaciones de los diferentes indicadores correspondientes a la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L. en los años 2016 y 2017.

4.2.1. INDICES DE LIQUIDEZ

Un activo es líquido siempre que pueda convertirse fácilmente en efectivo, a un valor justo de mercado y en un período de corto plazo. Las razones de liquidez muestran

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

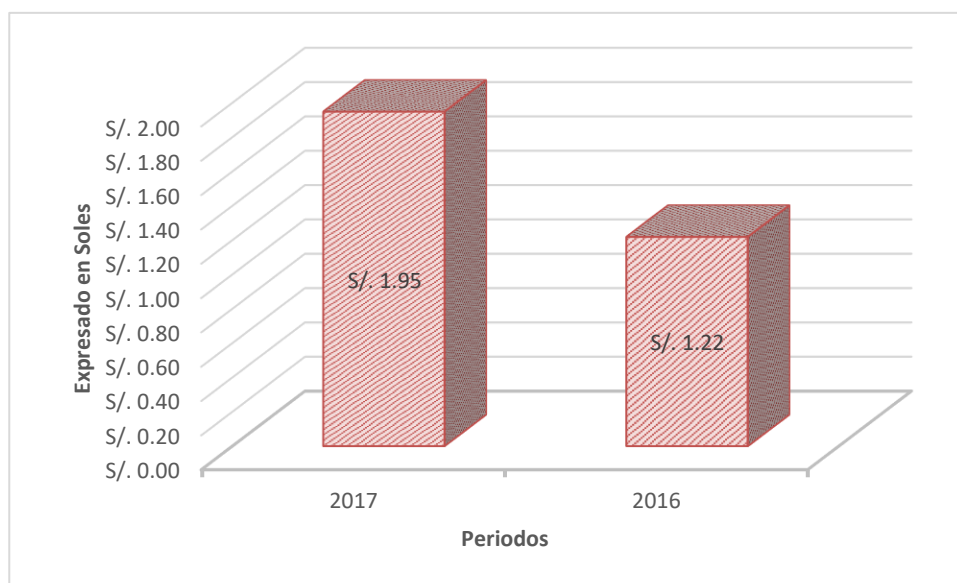
A. LIQUIDEZ CORRIENTE

CUADRO 5. INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
activo corriente	594,315.00	165,890.00
pasivo corriente	304,986.00	136,079.00
	VARIACIÓN: S/. 0.73	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 1. LIQUIDEZ GENERAL



Fuente: Cuadro 5

INTERPRETACION:

En el Cuadro 5 se muestra que según la liquidez corriente de la empresa se tiene S/. 1.95 en el año 2017 y S/. 1.22 en el año 2016, todo ello para cubrir cada Sol de sus obligaciones a corto plazo mostrados en el Pasivo. Este resultado implica que la empresa tuvo una razonable capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas, teniendo

mayor liquidez en el año 2017 habiendo cumplido con sus obligaciones primordiales mostrados en el pasivo corriente.

Al respecto, la liquidez corriente, indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad. Se calcula dividiendo los activos corrientes entre las deudas de corto plazo, cuanto más elevado sea el coeficiente alcanzado, mayor sería la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas que vencen a corto plazo.

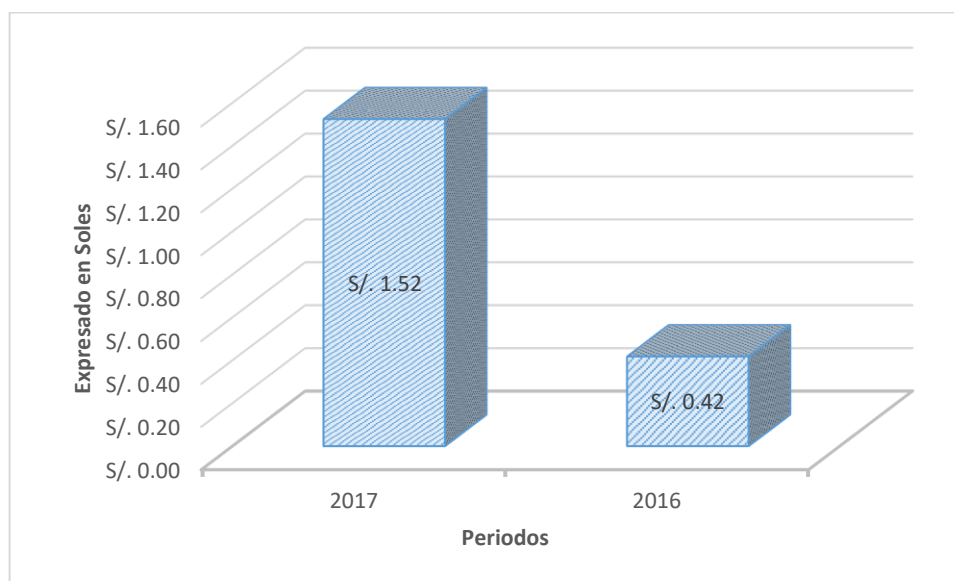
B. LIQUIDEZ ABSOLUTA

CUADRO 6. INDICE DE LIQUIDEZ ABSOLUTA

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Activo Disponible	464,739.00	44,010.00
Pasivo Corriente	304,986.00	105,400.00
	VARIACIÓN: S/. 1.11	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 2. LIQUIDEZ ABSOLUTA



Fuente: Cuadro 6

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 6 se muestra que según la liquidez absoluta de la empresa se tiene S/. 1.52 en el año 2017 y S/. 0.42 en el año 2016, siendo está por debajo de cada Sol, sin embargo; en el último periodo se recupera favorablemente demostrando su capacidad de pago.

Respecto a los activos se considera solo el efectivo y su equivalente, y los otros activos financieros corrientes. Éste índice nos indica el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

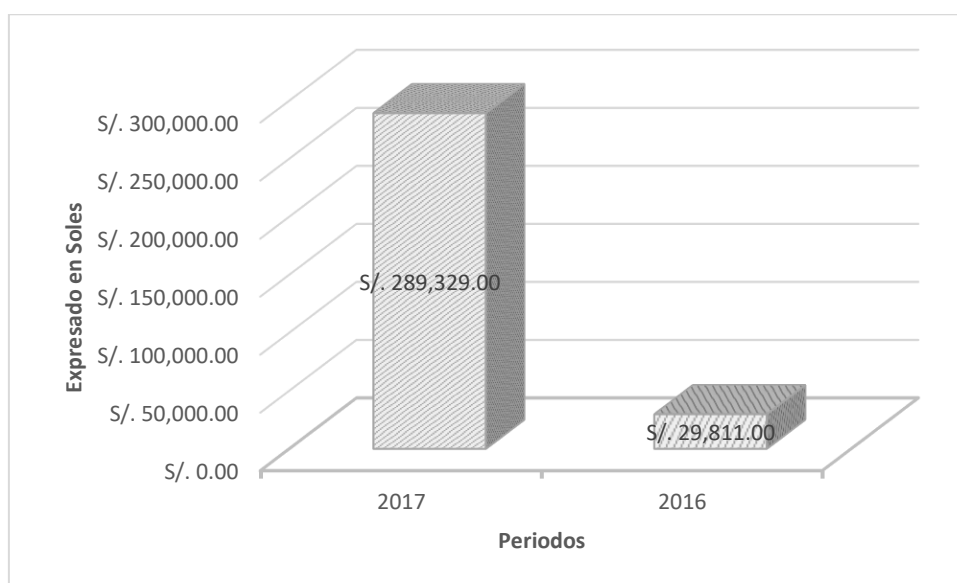
C. CAPITAL DE TRABAJO

CUADRO 7. INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Activo Corriente - Pasivo Corriente	594,315.00 = S/. 289,329.00 -304,986.00	165,890.00 = S/. 29,811.00 -136,079.00
	VARIACIÓN: S/. 259,518.00	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 3. CAPITAL DE TRABAJO



Fuente: Cuadro 7

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 7, se muestra que la empresa cuenta con recursos aceptables en el año 2016 y habiendo aumentado significativamente en el periodo 2017 luego de cumplir sus obligaciones de corto plazo, Así tenemos, que en el último periodo el capital de trabajo fue de S/. 289,329.00, y en el año 2016 fue de S/. 29,811.00, lo que implica un incremento de capitales disponibles.

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. ÍNDICES DE GESTIÓN

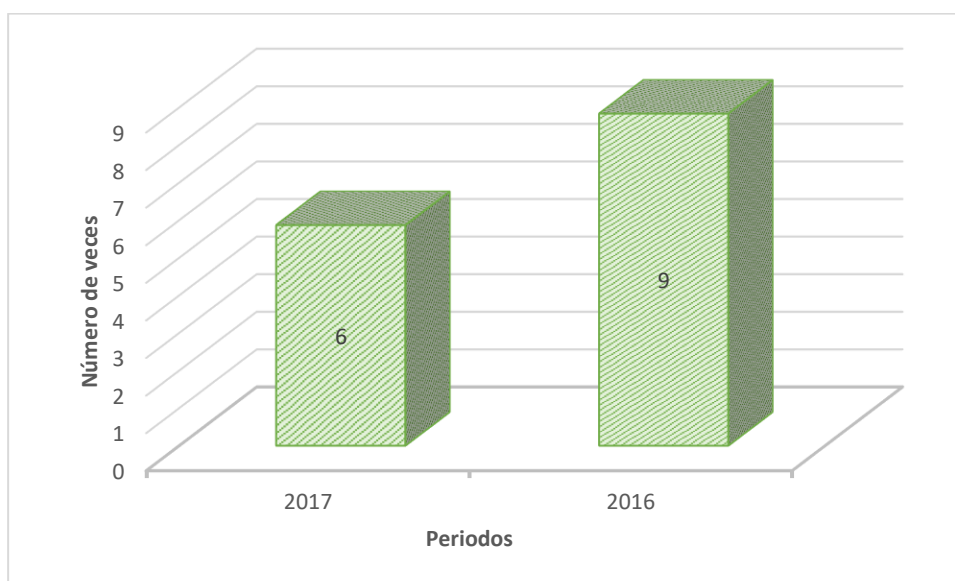
Estos índices miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y la eficiencia en la aplicación de las políticas de la empresa en la generación de valor. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que la empresa utiliza para apoyar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

A. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL**CUADRO 8. INDICE DEL ACTIVO TOTAL**

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Ventas Netas	4,935,462.00 = 6	3,081,237.00 = 9
Activo Total	841,128.00 = Veces	348,844.00 = Veces
	VARIACIÓN: -3	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 4. ACTIVO TOTAL



Fuente: Cuadro 8

INTERPRETACION:

En el Cuadro 8, se muestra que según la rotación del activo total en los periodos 2016 y 2017 fue de 9 veces y 6 veces respectivamente, lo que significa que fueron eficaces en el empleo de los activos o de inversión en activos fijos para mejorar el funcionamiento de la empresa.

Al respecto, la Rotación del activo Total mide la eficiencia en el empleo de todos los activos de la empresa para la generación de ingresos, y resulta asociando el monto de inversión en activos con el nivel de ventas que éstos generan.

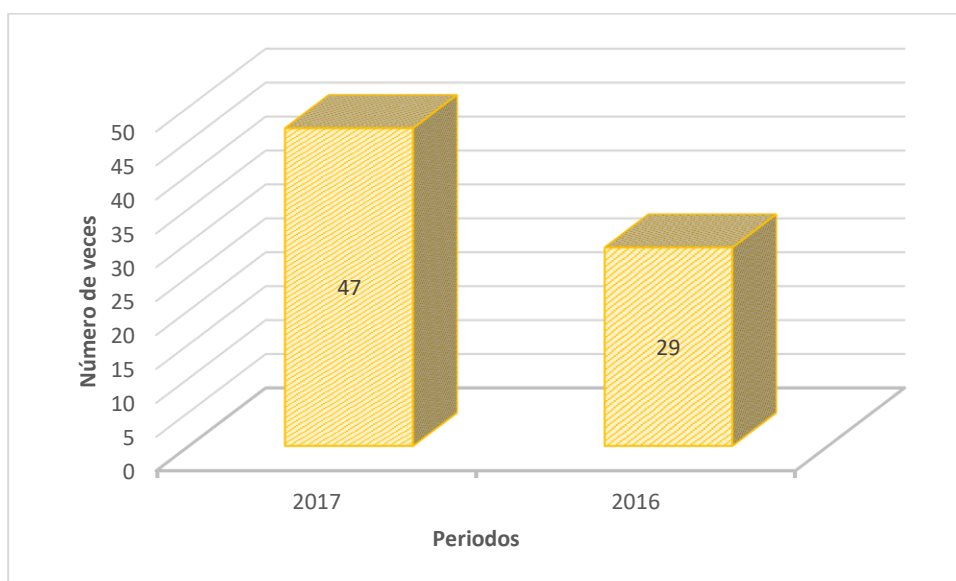
B. ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

CUADRO 9. INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Ventas Netas	$\frac{4,935,462.00}{105,400.00} = 47$	$\frac{3,081,237.00}{105,400.00} = 29$
Capital de trabajo	Veces	Veces
	VARIACIÓN: 18	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 5. CAPITAL DE TRABAJO



Fuente: Cuadro 9

INTERPRETACIÓN:

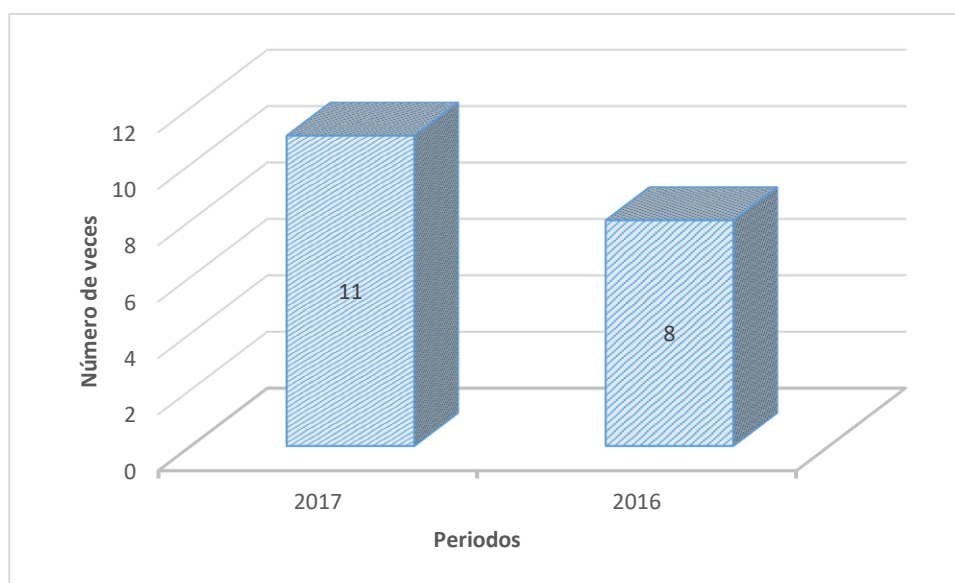
En el Cuadro 9, se muestra que según la rotación del capital de trabajo en los periodos 2016 y 2017 fue de 29 veces y 47 veces respectivamente, lo que significa que fueron eficaces en el empleo del capital invertido en las ventas efectuadas lo que es favorable para la empresa.

C. ROTACIÓN DE INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

CUADRO 10. INDICE DE ROTACIÓN DE INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Ventas Netas	4,935,462.00 = 11	3,081,237.00 = 8
Inmueble, Maq. y Eq.	463,647.00 = Veces	409,691.00 = Veces
	VARIACIÓN: 3	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 6. INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

Fuente: Cuadro 10

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 10, se muestra que según la rotación del inmueble, maquinaria y equipo en los periodos 2016 y 2017 fue de 8 veces y 11 veces respectivamente, lo que significa que fueron eficaces en el empleo de la inmueble, maquinaria y equipo ya que se incrementó en el último periodo con una diferencia de 3 veces, hecho que es favorable para la empresa ya que se ha utilizado bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

4.2.3. ÍNDICES DE 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. Asimismo, se puede medir la generación de resultados a partir del volumen de ventas.

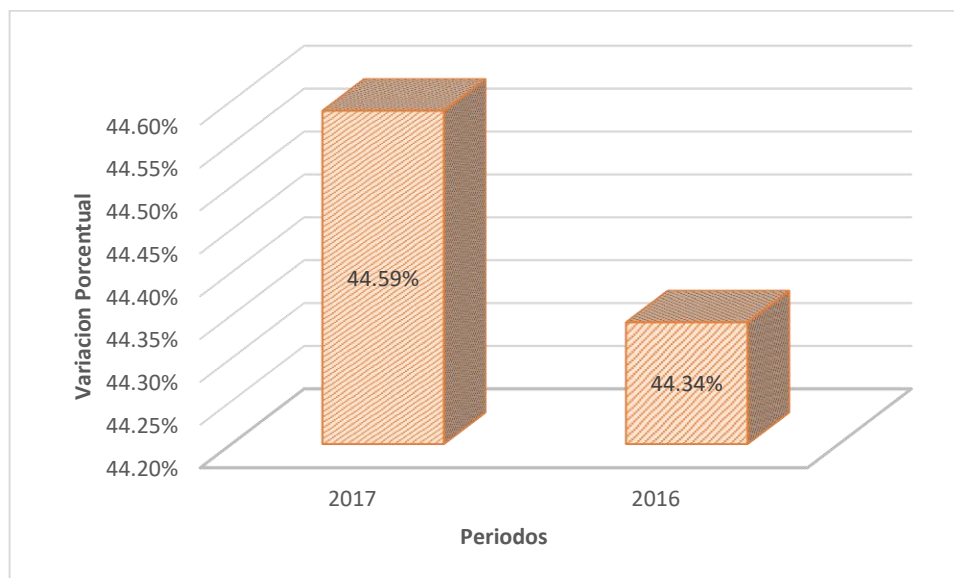
A. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

CUADRO 11. INDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Pasivo total	375,047.00 = 44.59%	154,684.00 = 44.34%
Activo total	841,128.00	348,844.00
	VARIACIÓN: 0.25%	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 7. ENDEUDAMINETO TOTAL



Fuente: Cuadro 11

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 11, se muestra que en el año 2017 el riesgo financiero de los capitales propios de la empresa fue de 44.59% y en el año 2016 fue de 44.34%, lo que significa un nivel aceptable de riesgo financiero, ya que la empresa no tiene que preocuparse porque no tiene dependencia significativa de entidades bancarias y sus proveedores.

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.

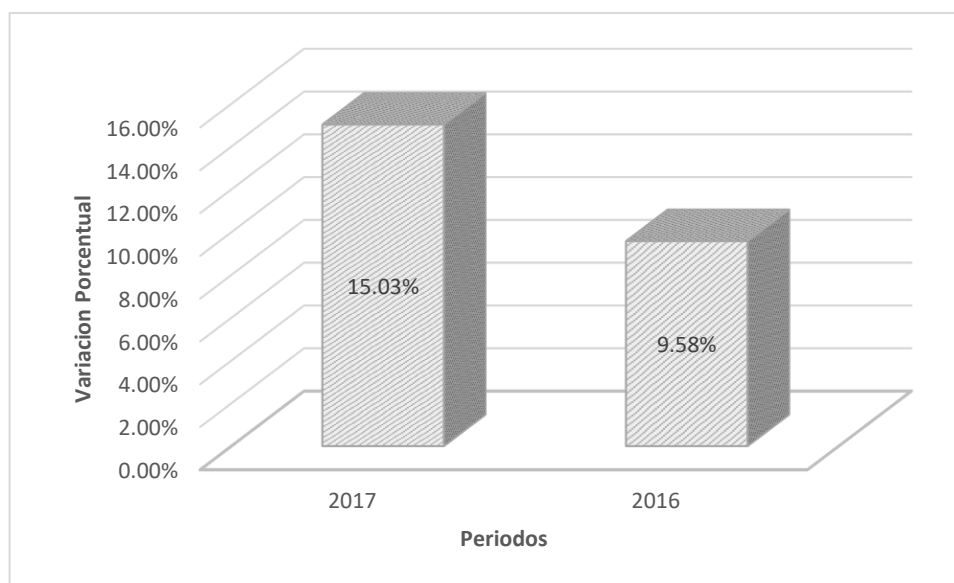
B. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

CUADRO 12. INDICE DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Pasivo no corriente	$\frac{70,061.00}{466,081.00} = 15.03\%$	$\frac{18,605.00}{194,160.00} = 9.58\%$
Patrimonio neto	466,081.00	194,160.00
	VARIACIÓN:	5.45%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 8. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO



Fuente: Cuadro 12

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 12, se muestra que en el año 2017 el endeudamiento a largo plazo de la empresa fue de 15.03% y en el año 2016 fue de 9.58%, lo que significa un ligero incremento respecto al año base, lo que significa que la empresa tiene deudas por pagar contraídas con entidades bancarias y también a sus proveedores.

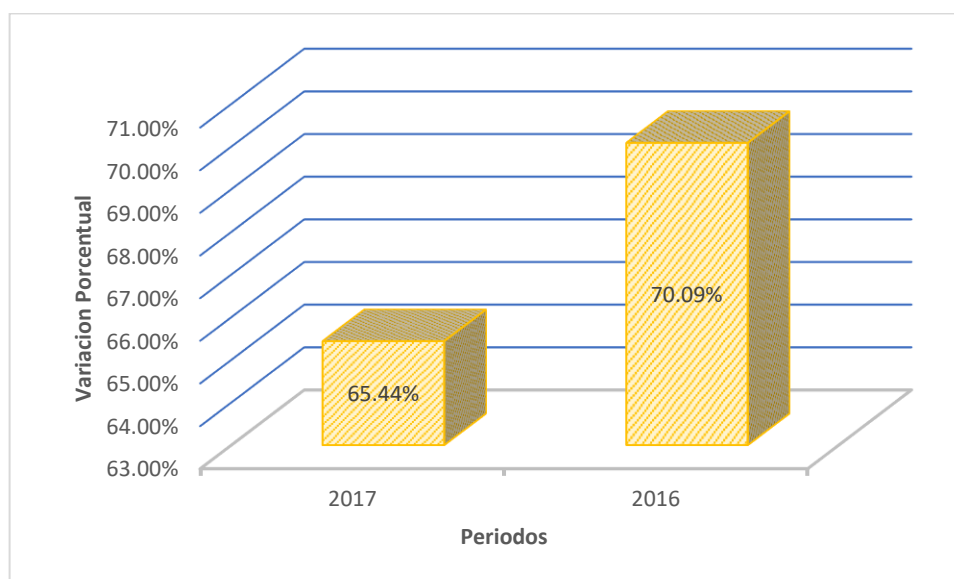
C. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

CUADRO 13. INDICE DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Pasivo corriente	304,986.00	136,079.00
Patrimonio neto	466,081.00	194,160.00
	= 65.44%	= 70.09%
	VARIACIÓN: -4.65%	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 9. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO



Fuente: Cuadro 13

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 13, se muestra que en el año 2017 el endeudamiento a corto plazo de la empresa fue de 65.44% y en el año 2016 fue de 70.09%, lo que significa una disminución de 4.65% siendo desfavorable para la entidad, porque demuestra que la empresa en el año 2016 trabajó más con capitales ajenos lo cual muestra un alto grado de dependencia financiera con acreedores externos y para el año 2017 aún mantiene su grado de dependencia. Esto indica que la empresa corre riesgo siendo que debe preocuparse de como cubrir sus obligaciones a corto plazo.

4.2.4. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Indica la capacidad de la gerencia 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.

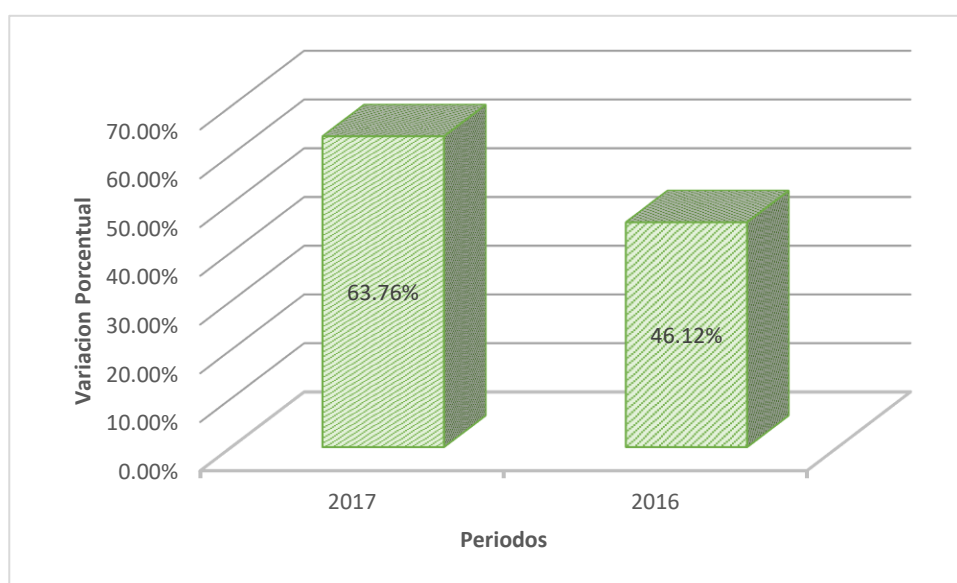
A. RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS (ROE)

CUADRO 14. INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Utilidad neta	297,160.00	89,552.00
Patrimonio Neto	466,081.00	194,160.00
	= 63.76%	= 46.12%
	VARIACIÓN: 17.63%	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 10. RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS



Fuente: Cuadro 14

INTERPRETACIÓN:

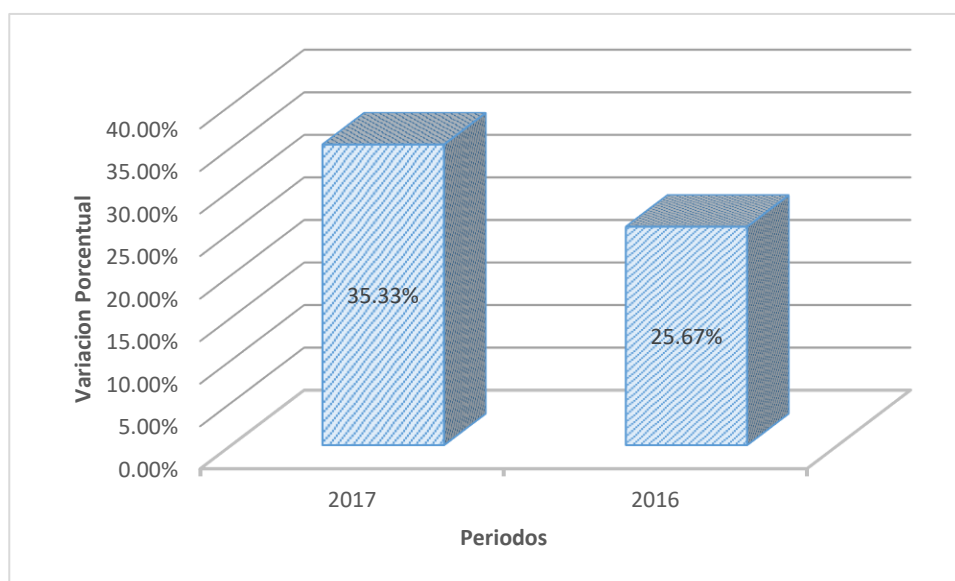
En el Cuadro 14, el índice de rentabilidad sobre capitales propios demuestra que en el año 2017 la empresa generó un rendimiento del 63.76% y en el año 2016 fue de 46.12%, Según estos resultados son positivos para la empresa evidenciando un incremento significativo en el último periodo, para el desarrollo de esta; lo que nos permite establecer que la rentabilidad fue buena en el año 2016 y mejoro en un 17.63% en el año 2017, indicando que la empresa ha incrementado significativamente su rentabilidad en el último periodo.

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 SOBRE LA INVERSION (ROA)**CUADRO 15. INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION**

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Utilidad neta	297,160.00	89,552.00
Activo total	841,128.00	348,844.00
	VARIACIÓN:	
	35.33%	25.67%
	9.66%	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 11. RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION

Fuente: Cuadro 15

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 15, se muestra que según la rentabilidad sobre la inversión en el año 2017 alcanzó el 35.33% y en el año 2016 fue de 25.67% por cada Sol (S/. 1.00) invertido; haciendo una comparación podemos observar que la rentabilidad ha aumentado en un 9.66%; Se puede decir que existe una eficiente toma de decisiones de recursos económicos.

Estos resultados nos permiten aseverar que el rendimiento en ambos periodos fue alto, los que es favorable para la empresa.

Al respecto, la Rentabilidad sobre la inversión mide el beneficio que se obtiene por cada unidad monetaria invertida en tecnología durante un periodo de tiempo. Suele utilizarse para analizar la viabilidad de un proyecto y medir su éxito.

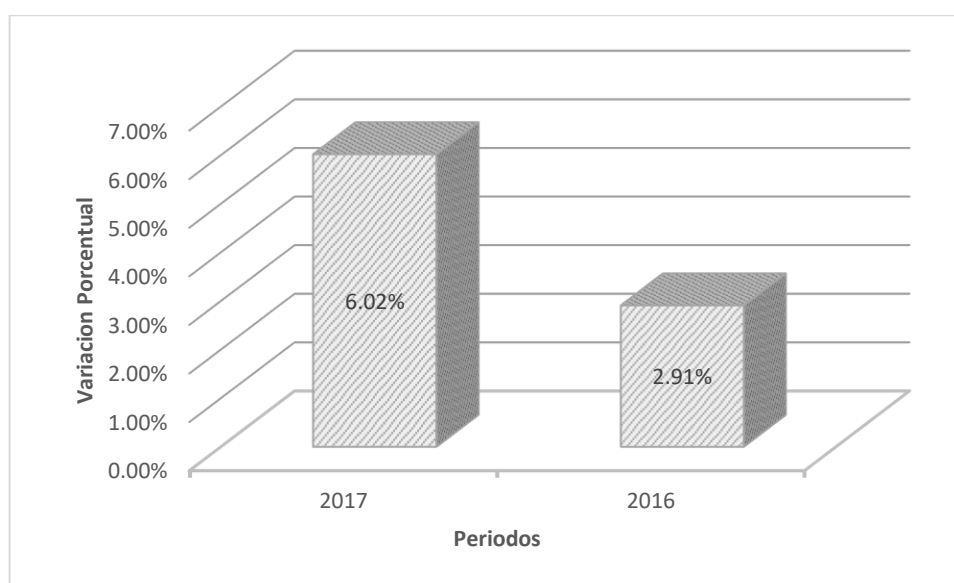
C. RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

CUADRO 16. INDICE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Utilidad neta	297,160.00	89,552.00
Ventas netas	4,935,462.00	3,081,237.00
	$\frac{297,160.00}{4,935,462.00} = 6.02\%$ $\frac{89,552.00}{3,081,237.00} = 2.91\%$	
	VARIACIÓN: 3.11%	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

FIGURA 12. RENTABILIDAD SOBRE VENTAS



Fuente: Cuadro 16

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 16, se muestra que según la Rentabilidad sobre ventas la empresa obtuvo un 6.02% en el año 2017 y un 2.91% en el año 2016; observando que hubo un incremento de 3.11% en el periodo 2017 de rentabilidad con respecto al periodo anterior. Estos resultados nos permiten aseverar que se mejoró la eficiencia de la gerencia, debido al control en los gastos administrativos y gastos de ventas, esto como muestra de que se incurrió en menos costo de producción y gastos de generación y distribución, lo que mejoró en un buen porcentaje su rentabilidad.

Al respecto, la Rentabilidad sobre ventas determina la medida exacta de la rentabilidad neta obtenida por la empresa sobre las ventas, ya que considera además los gastos operativos y financieros incurridos.

CUADRO 17. RESUMEN DE INDICADORES FINANCIEROS

TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L.

INDICADORES	PERIODOS		MEDICIÓN
	2016	2017	
ÍNDICES DE LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ GENERAL	1.22	1.95	S/.
LIQUIDEZ ABSOLUTA	0.42	1.52	S/.
CAPITAL DE TRABAJO	29811	289329	S/.
ÍNDICES DE GESTIÓN			
ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL	9	6	Veces
ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	29	47	Veces
ROTACIÓN DE INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO	19	30	Veces
ÍNDICES DE SOLVENCIA			
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL	44.34	44.59	%
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	9.58	15.03	%
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	70.09	65.44	%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD			
RENTABILIDAD SOBRE CAPITALES PROPIOS	46.12	63.76	%
RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN	25.67	35.33	%
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	2.91	6.02	%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

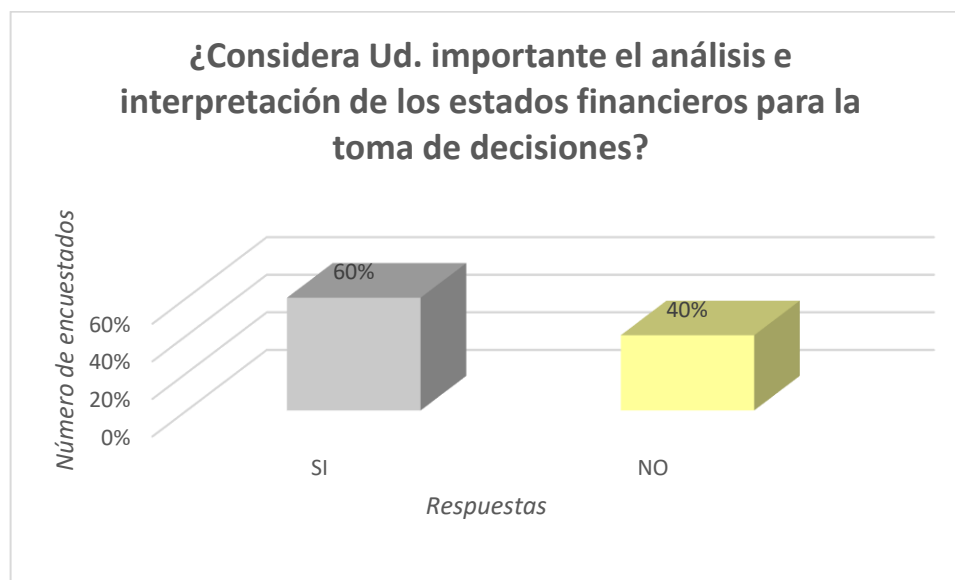
4.3. RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación y en función de los objetivos de la hipótesis, se realizó el trabajo de campo consistente en ejecutar las encuestas tendientes a recolectar datos sobre conocimiento y aplicación de la información económica-financiera en la toma de decisiones por el personal administrativo y gerencial que labora en la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

Debido a la particularidad de las variables motivo de estudio, se practicaron las encuestas para así tener mayor conocimiento de los movimientos de la empresa. Son

quienes aportaron con sus opiniones y comentarios en el tema de estudio. A continuación se muestra los resultados:

FIGURA 13. IMPORTANCIA DE EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS

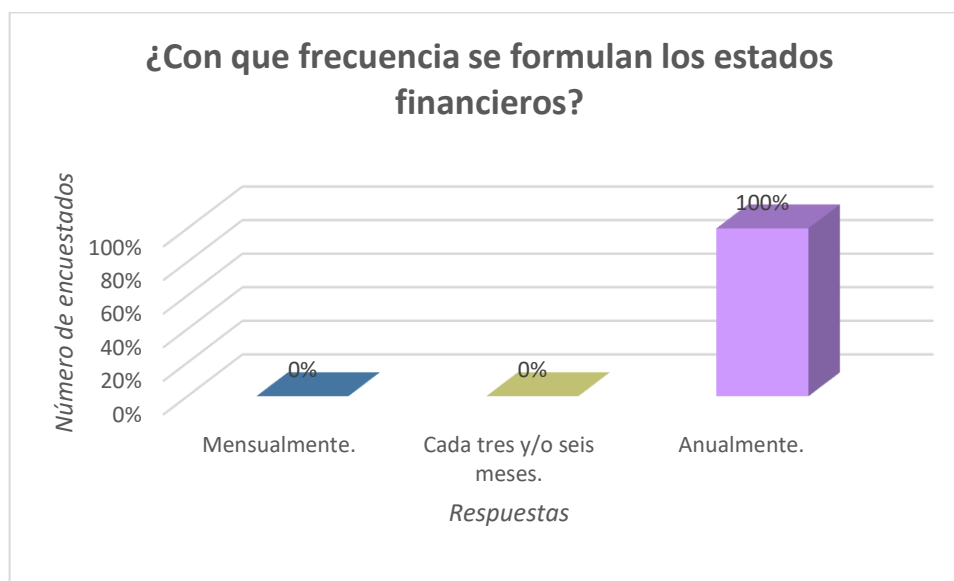


Fuente: Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

Según la Figura 13 de las encuestas realizadas observamos que, el grado de importancia del análisis e interpretación de los estados financieros, el 60% de los encuestados están de acuerdo que sí es importante realizar el análisis e interpretación de los estados financiero para la toma de decisiones.

FIGURA 14. FRECUENCIA DE LA FORMULACION DE ESTADOS FINANCIEROS

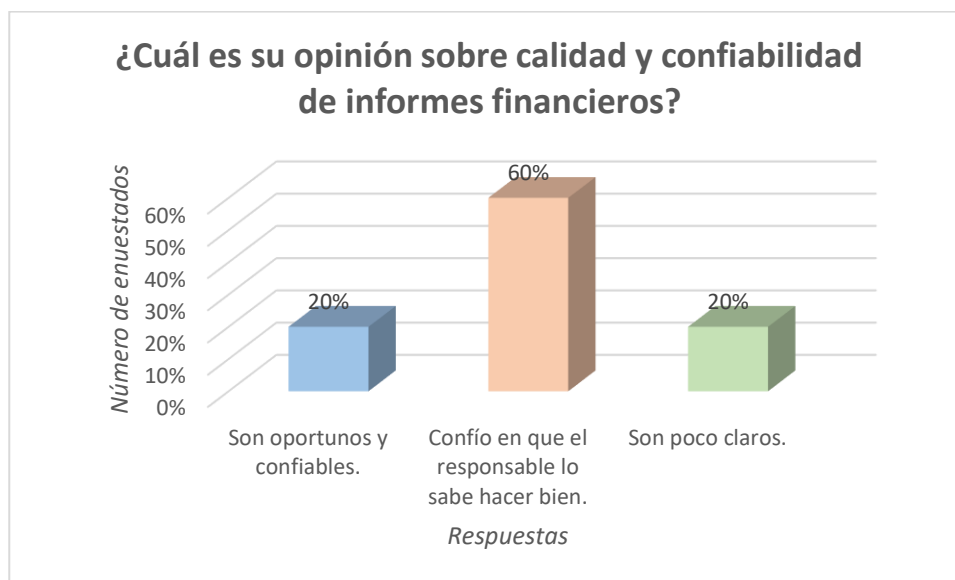


Fuente: Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

Según la Figura 14, el 100% de los encuestados indican que los estados financieros son formulados anualmente.

FIGURA 15. CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE INFORMES FINANCIEROS

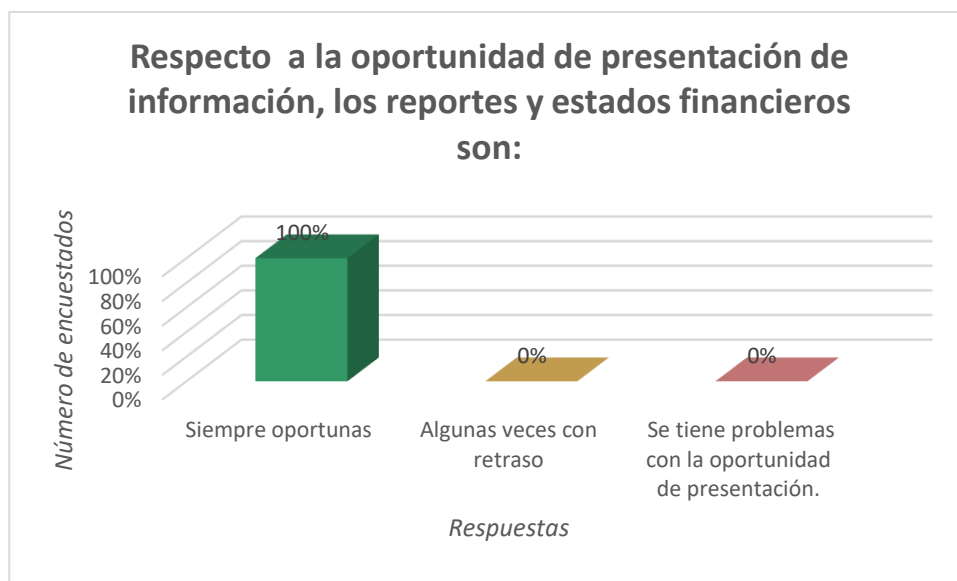


Fuente: Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

Según la Figura 15, el 60% de los encuestados considera que el responsable del área contable elabora correctamente los informes financieros, el 20% considera que son oportunos y confiables y el 20% restante considera que son poco claros.

FIGURA 16. OPORTUNIDAD DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

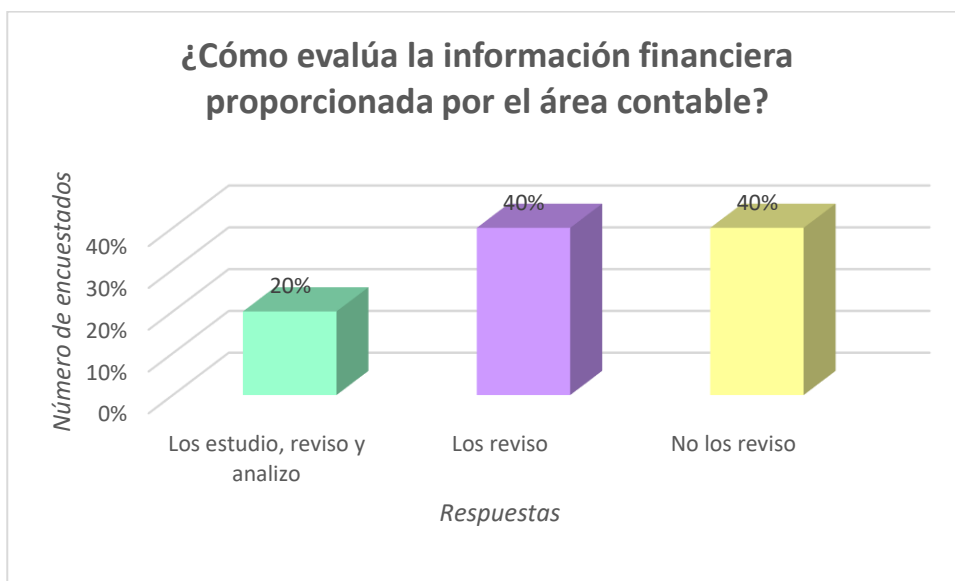


Fuente: Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

Según la Figura 16, el 100% de los encuestados indica que la presentación de información, los reportes y estados financieros siempre son oportunos, debido a que la empresa esta acogida a la ley de promoción de zonas altoandinas – Ley 29482.

FIGURA 17. EVALUACION DE INFORMACION FINANCIERA

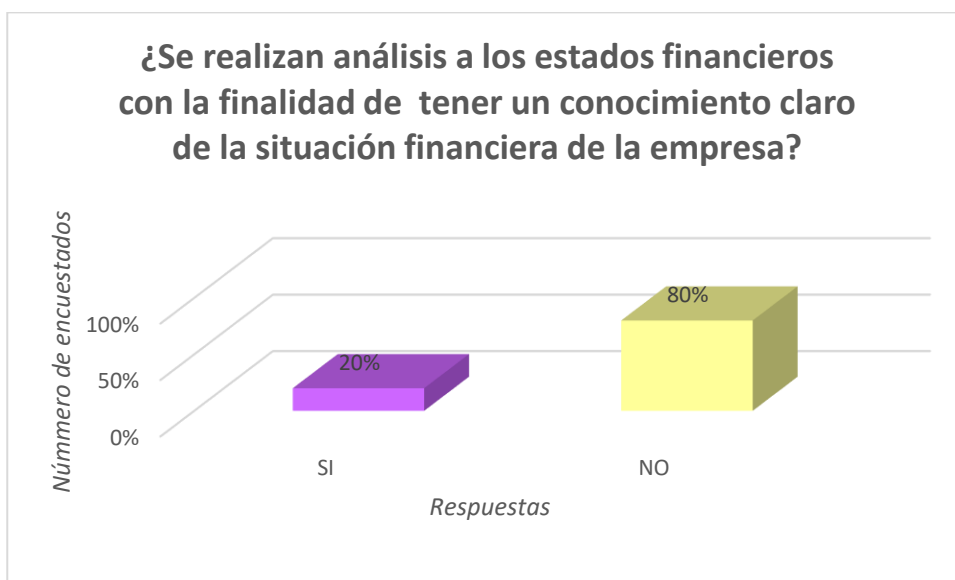


Fuente: Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

Según la Figura 17, el 40% de los encuestados indica que evalúa la información financiera proporcionada por el área contable, a la vez el otro 40% indica que no los revisa, y el 20% restante los estudia, revisa y analiza.

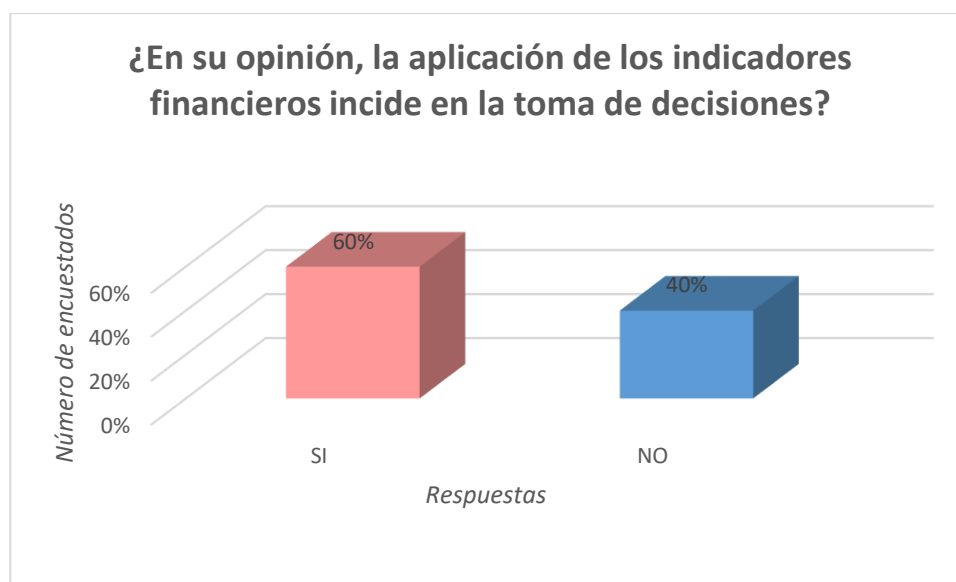
FIGURA 18. ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Fuente: Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

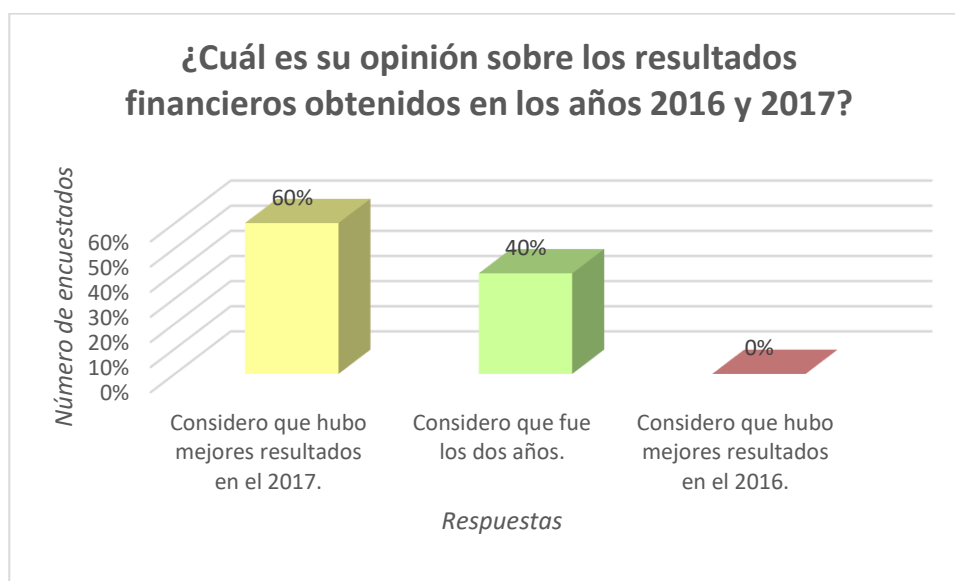
Según la Figura 18, el 80 % de los encuestados refiere que no se realiza el análisis a los estados financieros, siendo esta practicas más empírica por los años de experiencia dedicados a la actividad.

FIGURA 19. APLICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Fuente: Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

Según la Figura 19, el 60% de los encuestados indica que la aplicación de los indicadores financieros SI incide en la toma de decisiones.

FIGURA 20. RESULTADOS FINANCIEROS

Fuente: Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

Según la Figura 20, el 60% de los encuestados considera que hubo mejores resultados financieros en el periodo 2017 respecto al periodo 2016.

4.4. ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO.

Propuesta de políticas de gestión económica y financiera para optimizar una mejora en la adecuada toma de decisiones de Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

Luego de haber dado respuesta a cada uno de nuestros objetivos planteados en nuestro trabajo de investigación, a continuación se propone políticas que permitan mejorar la situación económica y financiera de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L. con el objetivo de garantizar a sus clientes un producto de calidad y confiabilidad así lograr mejores niveles de rentabilidad.

4.4.1. POLITICAS ADMINISTRATIVAS

- Se debe mejorar la capacidad de gestión administrativa, tomando en consideración aspectos técnicos que coadyuven a la productividad, eficacia y eficiencia operacional de la empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L., Por lo que se debe:
- Respecto a los procesos de comercialización, se debe establecer una adecuada política de contratación que posibilite tener asegurada la venta del producto, las condiciones y términos para el cobro de los productos otorgados.
- Así mismo, cotizar antes de comprar, seleccionar el mejor precio, el mejor proveedor y el tiempo de entrega a la empresa, así optimizar nuestros costos.
- No abusar del crédito a proveedores, ya que en ocasiones cuesta más que los préstamos bancarios, por el sobreprecio por la tolerancia del proveedor al esperar el pago.
- Establecer un sistema que considere el proceso de pago a proveedores, según recepción de factura, o documento con el que se procederá al pago.
- Es sano tener varios proveedores para cada suministro y para el mantenimiento del activo fijo. La dependencia de cualquier proveedor afecta el capital de trabajo.
- Se debe asegurar que los productos ofertados cumplan con los estándares de calidad exigidos en el mercado para brindar un producto de calidad.
- Se debe adoptar la nueva filosofía del mejoramiento continuo, disminuyendo los errores, defectos, mala calidad de atención al cliente.
- Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en el cual las opiniones, observaciones y sugerencias de los trabajadores sean tomadas en

cuenta para mejorar los procesos y las actividades que se realizan dentro de la empresa con el fin de tener una participación activa.

4.4.2. POLITICAS FINANCIERAS

- Se deben establecer criterios adecuados para la obtención de recursos externos e internos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, a fin de no obtener créditos del sistema financiero.
- Las inversiones a largo plazo deben ser financiadas con créditos a largo plazo o en su defecto con capital propio, nunca deberá utilizarse circulantes para financiar inversiones a largo plazo ya que esto ocasionaría falta de liquidez.
- El endeudamiento financiero debe representar máximo el 50% de los activos de la empresa.
- Los créditos deben ser oportunos y suficientes, con el menor costo posible con el fin de cubrir la necesidad por el cual fueron solicitados
- Conocer el análisis de la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma decisiones oportunas de la empresa, tal es el caso del Efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, cuentas por pagar a corto plazo y las deudas a largo plazo contraídas con terceros y otros.
- Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento, incorporar un sistema de costos para efectivizar que los precios no sean muy elevados para nuestros clientes, favoreciendo a las ventas, creando clientes fieles y relaciones saludables.

- Realizar un control y seguimiento continuo de las actividades que presenta la empresa, analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, de acuerdo con sus políticas, para así poder reducir los riesgos financieros.
- Mayor control de los gastos de la empresa, a fin de evitar flujos de salida que no generen retornos.
- Se debe de adaptar distintos grados de permanencia de los activos fijos con los que cuenta la empresa, con la intención de clasificarlos e identificar la vida útil de cada uno de los activos, para proceder a las bajas respectivas de acuerdo a lo estipulado en la normativa vigente.
- 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.
- Optimización de los recursos financieros propios de la Empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L. a fin de tener control sobre ellos y generar recursos sobre la base de la inversión realizada.

4.4.3. POLITICAS ECONÓMICAS

En cuanto la Gestión Económica se tiene:

- La empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L. debe garantizar a los clientes un producto de calidad, confiabilidad y oportunidad, de tal manera que coadyuve al mejoramiento de la rentabilidad.
- Se debe adaptar una política de reinversión y/o diversificación de la inversión, con el objetivo de elevar los índices de rentabilidad de la empresa.

- Además se debe crear conciencia administrativa y operativa, sobre la importancia de la calidad del bien como factor de rentabilidad en base a políticas de gestión y estrategias a implantar.
- Las políticas de cobro y pago ya sean 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.
- Finalmente, se debe mejorar la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa con la finalidad de obtener resultados de rentabilidad positiva.

4.5. DISCUSIÓN

Ortiz (2017) concluye: La empresa constructora y administración S.A., al realizar la evaluación económico y financiero mediante el análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera; en el periodo 2016 con referencia al periodo 2015, hubo variaciones significativas en el activo corriente con un incremento de S/. 1'390,503.50 que representa el 6.77%; Referente al activo no corriente hubo un incremento significativo de S/. 6'094,137.00 y que representó el 57.61%; Referente al Pasivo corriente, se tuvo una variación de S/. 5'895,108.00 y que representa el 86.65%; Respecto al Patrimonio, los rubros que mayor variación tuvieron son los resultados acumulados en S/. 1'562,520.00 que representó el 93.15%. Las ventas netas del ejercicio 2016 tuvo un incremento de S/. 27'743,150.50 respecto al periodo 2015 y que representó el 70.51%; También, se incrementó la Utilidad Neta en S/. 2'130,443.00 y que representó el 92.68%.

De igual forma que en la empresa anterior, en la empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L. también existen puntos críticos a considerar en la toma de decisiones por parte de la gerencia, esto debido al incumplimiento de las características cualitativas de la

información financiera, ya que estas son solo con origen tributario mas no en la aplicación de la gerencia respecto a la toma de decisiones para mejorar o contribuir en la situación de la entidad. A pesar de tener resultados favorables.

Con la aplicación del análisis Horizontal y Vertical al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados se demostró que el total de los activos se incrementaron en S/. 492,284.00 y que representa el 141.12%. Referente al pasivo, las principales variaciones se tiene en el rubro de Cuentas por pagar comerciales – Terceros con una disminución de S/. 35,377.00 y las Obligaciones financieras disminuyeron favorablemente en 276.57%%; En el Patrimonio los resultados acumulados aumentaron en S/. 64,313.00 y que representa el 8120.33%, además los resultados del ejercicio demuestran un incremento significativo en S/. 207,608.00 y que representa el 231.83%.

Espinoza (2016) indica en su tesis: “Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda”. Concluye: con respecto a los resultados obtenidos en base al estado de resultados se observó que hubo un resultado neto del ejercicio en el año 2013 S/. 738,414.00 y en el año 2014 fue de S/. 1, 457,737.00, incrementándose en S/. 719,323.00, presentando una variación de 97.41%.

Haciendo una comparación con los resultados del presente trabajo, en donde a través del análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados, la empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L. también presento un incremento significativo en la utilidad, ya que las ventas netas del año 2017 respecto al 2016 aumentaron en S/. 1, 854,225.00 y que representa el 60.18%. Así mismo, las utilidades brutas también incrementaron en 293.41%. Con referencia al análisis vertical se obtuvo un incremento relativo de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva del 3.11%; lo que servirán

de análisis para tomar decisiones gerenciales adecuadas por parte de los directivos de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L.. Por tanto, afirmamos que la información financiera no es tomada en cuenta para la operación de esta empresa ya que lo realizan en forma empírica sin ningún estudio analítico del comportamiento de los estrados financieros en el proceso de interpretación para la toma de decisiones.

Ramos (2015) Señala en su investigación: “Gestión económica y financiera de Hotelería e Inversiones Latino S.A., para una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2011 - 2012”. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Concluye: Analizar la influencia de la Situación Financiera refleja los saldos de las cuentas del activo, pasivo y la estructura económica del patrimonio en la toma de decisiones gerenciales de la empresa de Hotelería e Inversiones Latino S.A., mediante el análisis horizontal y vertical concluimos en términos generales: En el activo corriente en el rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtiene para año 2011 y 2012 una variación de 43.74%, esta disminución se debe a que su flujo de efectivo está comprometida con fuentes de financiamiento de largo plazo. En el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Inmueble Maquinaria y Equipo, tiene una variación de 0.54% esto se debe a la adquisición de activos para prestación de servicio en hospedaje. Del mismo modo en el pasivo no corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Obligaciones Financieras con una variación de -53.04%, la disminución se debe a los pagos de las obligaciones a entidades financieras que fueron financiados para la operatividad de la empresa, de acuerdo con el análisis horizontal.

Mediante el desarrollo del trabajo de investigación nos permitió conocer la situación y estructura del activo, pasivo y patrimonio de la empresa; que se considera de suma importancia para la toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L.,

teniendo conocimiento de la composición de cada rubro y el análisis de las variaciones entre ambos periodos. Por lo tanto, el Análisis de la Situación Financiera de una empresa es muy importante para proporcionar información relevante y oportuna que coadyuve a una mejor toma de decisiones.

Además, en relación a los indicadores financieros de liquidez general, gestión, solvencia muestran una tendencia favorable para la empresa, indicando una inversión en activos por consiguiente ha sido tan eficiente generando beneficios, con respecto al indicador de rentabilidad sobre la inversión indica que hay una regular gestión en la empresa. Demostrando se de la siguiente manera; Según el análisis de ratios, las mismas que nos dicen que en el 2011 la empresa tenía por cada sol de deuda corriente S/. 32.15 y en el 2012 S/. 15.88, razón suficiente para cubrir las deudas de corto plazo, en cuanto a Índice de gestión en rotación del activo la empresa cuenta para el año 2012 con 0.29 y para el año 2011 con 0.20, lo cual indica que la inversión en activos por consiguiente ha sido tan eficiente por que tuvo un incremento en el año 2012 de 0.09, por lo tanto los activos están generando beneficios; con respecto de índice de solvencia la empresa para el año 2011 su endeudamiento del activo es de 57% y para el año 2012 es de 51%, esto significa que el respaldo de la inversión está dado netamente por capital ajeno y de terceros, por superar el 50% del límite de endeudamiento, habitualmente en índice de rentabilidad ha tenido un indicador de rentabilidad sobre la inversión que en el 2011 fue de 4%, 1% en el 2012. Esto indica que hay una regular gestión en la empresa.

Con la investigación antes mencionada, y en comparación a los resultados a los que se llegó en nuestro trabajo de investigación respecto al análisis de los indicadores financieros de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L. Se tiene que la liquidez corriente de la empresa es positiva con S/. 1.22 en el periodo 2016 y S/. 1.95 en el periodo 2017

para cubrir cada nuevo sol del pasivo corriente u obligaciones a corto plazo; el Capital de trabajo fue de S/. 29,811.00 en el año 2016 y S/. 289,329.00 en el año 2017. Además, según los Índices de Gestión se muestra la eficacia en el empleo del capital invertido en las ventas; así mismo, la rotación de inmueble, maquinaria y equipo, lo que es favorable para la empresa ya que se ha utilizado bienes de capital para general ingresos a través de las ventas. Y en cuanto al Índice de Solvencia, Se muestra que en el año 2016 el la razón de endeudamiento total de la empresa fue de del 44.34% y en el año 2017 fue de 44,59%, lo que significa un nivel aceptable de riesgo financiero, lo que significa que la empresa no recurre a solicitar créditos financieros de entidades bancarias y/o tiene deudas por pagar comerciales a sus proveedores que determine su funcionamiento. La rentabilidad representa diferencias significativas y favorables respecto al año base (2016), resultados que indican que se incrementaron ventajosamente la capacidad de generar utilidades netas con la inversión que se hace por lo que deberá hecho que es satisfactorio para la empresa en estudio.

Realizando la comparación correspondiente; los ratios de liquidez son aceptables ya que están por encima de lo necesario para cubrir las deudas, por lo tanto decimos que no presentan problemas a la hora de afrontar sus deudas. Esto indica que se está incrementando la eficiencia de la gerencia; así mismo, los resultados obtenidos a través de los indicadores financieros y económicos nos permiten aseverar la incidencia en para una adecuada toma de decisiones.

Respecto a la toma de decisiones a través de los análisis financieros, Espinoza (2016), nos dice que se debe analizar la situación actual y futura de la empresa para evaluar su desempeño económico y financiero y así poder tomar las mejores decisiones, en base al análisis del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales, que nos permita mostrar en forma detallada y ordenada la real situación de la empresa

que es de suma importancia, para una adecuada toma de decisiones. Además, con la mejor aplicación de los ratios financieros se debe tomar en cuenta estos ratios de análisis para mejorar las deficiencias en la empresa para una adecuada toma de decisiones en tal sentido se recomienda la interpretación de los ratios exigidos por la SBS, además se recomienda un análisis sectorial para poder comparar y mejorar el desempeño de la empresa dentro del sector financiero.

Concordamos con el autor que al momento de utilizar los elementos de análisis financiero la gerencia no ha tenido en cuenta estos aspectos, debido que no se ha realizado un análisis financiero. Situación que se demuestra con los resultados de la encuesta aplicada en la que se tiene como resultado del desconocimiento de la misma.

4.6. CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS

Obtenidos los Resultados de la Investigación, se procedió a la contrastación de las hipótesis que se plantearon en el trabajo de investigación, siendo de la siguiente manera:

4.6.1. HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1.

LA APLICACIÓN DEL MÉTODO HORIZONTAL Y EL VERTICAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS INCIDE POSITIVAMENTE PARA EN LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES

La aplicación del análisis Horizontal y Vertical al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, permitió medir los movimientos económicos - financieros que tuvo la empresa en los periodos 2016 – 2017 (Cuadros del 1 al 4), Pues según los resultados obtenidos indica que sí influye positivamente en las decisiones gerenciales de la Empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L..

Mediante el Cuadro 1 y 2 se demostró que: El total de los activos se incrementaron en S/. 492,284.00 y que representa el 141.12%. Referente al pasivo, las principales variaciones se tiene en el rubro de Cuentas por pagar comerciales – Terceros con una disminución de S/. 35,377.00 y las Obligaciones financieras se incrementaron en 276.57%; en el Patrimonio los resultados acumulados aumentaron en S/. 64,313.00 y que representa el 8120.33%, además los resultados del ejercicio demuestran un incremento significativo en S/. 207,608.00 y que representa el 231.83%.

Mediante el Cuadro 3 se demostró que: En el Estado de Resultados las ventas netas aumentaron en S/. 1, 854,225.00 y que representa el 60.18%. Así mismo, las utilidades brutas también incrementaron en 293.41%. Con referencia al análisis vertical se obtuvo un incremento relativo de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación positiva del 3.11%; lo que servirán de análisis para tomar decisiones gerenciales adecuadas por parte de los directivos de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L..

De tal manera que se acepta la hipótesis específica 01 planteada para el presente trabajo de Investigación ya que al aplicar el análisis vertical y horizontal, se conoce con exactitud la distribución; aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro, concluyendo que estos resultados nos sirven para tener la información oportuna, poner más énfasis en las debilidades y así poder tomar decisiones económicas, financieras correctas.

4.6.2. LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2.

LA ADECUADA APLICACIÓN DE LOS RATIOS FINANCIEROS INCIDE DIRECTAMENTE PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES

Según los Índices de Liquidez (Cuadros del 5 al 7) se tiene que la liquidez corriente de la empresa es positiva con S/. 1.22 en el periodo 2016 y S/. 1.95 en el periodo 2017 para cubrir cada nuevo sol del pasivo corriente u obligaciones a corto plazo; El Capital de trabajo fue de S/. 29,811.00 en el año 2016 y S/. 289,329.00 en el año 2017.

Según los Índices de Gestión (Cuadros del 8 al 10) La rotación de activo total es de 6 veces en el periodo 2016 y 9 veces en el periodo 2017 los que significa que fueron eficaces en el empleo de los activos fijos o de inversión; La rotación de capital de trabajo fue de 47 veces en el año 2016 y 29 veces en el año 2017, siendo más eficaces en el empleo del capital invertido en las ventas en el año 2016; así mismo, la rotación de inmueble, maquinaria y equipo en el periodo 2016 fue cada 8 veces y 11 veces en el periodo 2017 lo que es favorable para la empresa ya que se ha utilizado bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

Según el Índice de Solvencia (Cuadros del 11 al 13) Se muestra que en el año 2016 la razón de endeudamiento total de la empresa fue de del 44.34% y en el año 2017 fue de 44,59%, ya que existe un nivel aceptable de riesgo financiero, y que la empresa no tiene una estrecha dependencia de créditos financieros a largo plazo de entidades bancarias, sin embargo tiene obligaciones financieras que cubrir a corto plazo.

La rentabilidad sobre la inversión fue de 35.33% en el periodo 2016 y 25.67% en el periodo 2017, resultados acorde a los esperados por la empresa. Asimismo según los Índices de Rentabilidad (cuadros del 14 al 16) Se muestra que la rentabilidad sobre

capitales propios se incrementó en 17.63%. Así como en el índice de rentabilidad sobre la inversión aumentó en 9,66%, y en la rentabilidad sobre ventas en 3.11%, estos resultados indican que se incrementaron ventajosamente la capacidad de generar utilidades netas con la inversión, hecho que es satisfactorio para la empresa en estudio.

De tal manera que la hipótesis Especifica 02, queda Aceptada ya que al aplicar y obtener resultados requeridos por la empresa y mediante métodos de cálculo e interpretación de los indicadores Financieros y analizar estos resultados, podemos concluir que las partes interesadas tendrán herramientas para la toma de decisiones en forma oportuna y obtener mayores utilidades para la Empresa en Estudio.

CONCLUSIONES

Concluido el análisis y evaluación de los Estados Financieros correspondientes a los períodos 2016 y 2017, llegamos a las siguientes conclusiones:

PRIMERA:

El análisis e interpretación de los Estados Financieros constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa, el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión de cualquier entidad. El análisis de la situación financiera y económica se ha efectuado a empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., de los periodos 2016 – 2017, para lo cual se han utilizado los estados financieros: estado de situación financiera y estado de resultados; el análisis de estas a través de las diferentes herramientas.

Así mismo, la empresa no realiza el análisis respectivo de los estados financiero; sin embargo, la información se presenta oportunamente por el hecho de que la empresa esta acogido a la ley de promoción de zonas altoandinas el cual exige el fiel y oportuno cumplimiento de las obligaciones tributarias para otorgar las exoneraciones respectivas.

SEGUNDA:

En el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L., podemos deducir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2017, mostrando un aumento en efectivo y equivalente de efectivo en un S/. 420,729.00 y también un incremento de sus Cuentas por pagar diversas - Terceros, sus proveedores en un S/. 204,000.00; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve un incremento significativa de las utilidades netas en el año 2017 en 231.83% respecto al ejercicio anterior. En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa aumentaron significativamente en el año 2017 en S/. 1,

854,225.00 lo que representa el 60.18% respecto al periodo anterior. Los gastos de ventas se incrementaron en un S/. 378,380.00 lo que representa un 948.89% respecto al año anterior, así mismo; los gastos de administración tuvieron un incremento en un 89.32%, a pesar de ello, la utilidad operativa mejoró en un 184.57%, además la Utilidad Neta se incrementó significativamente en S/. 207,608.00 y que representa el 231.83%, lo que nos es favorable para la empresa. Por lo demás, en la encuesta se muestra que el 60% de los encuestados indican que es importante el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones, pero solo el 20% los estudia, revisa y analiza. Según el Análisis del Estado de Situación Financiera se muestra que la empresa se encuentra en pródiga mejoría en el último período estudiado, mostrando un incremento significativo de los activos y una disminución de sus obligaciones contraídas lo que corresponde al pasivo; Así mismo, el capital de la empresa se mantiene constante y se ve una mejora significativa de las utilidades en el año 2017.

TERCERA:

En la empresa, al aplicar estos indicadores financieros dieron como resultado: El índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/. 1.95 en el año 2017 y S/. 1.22 en el año 2016 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; así mismo, el capital de trabajo se incrementó significativamente lo que es favorable para la empresa. La rotación del activo total no es constante pero su influencia no perjudica a la empresa, la rotación del capital de trabajo y rotación de inmueble, maquinaria y equipo tiene una tendencia favorable; La rentabilidad patrimonial fue de 63.76% en el año 2017 y 46.12% en el año 2016. La rentabilidad del activo muestra tendencia positiva ya que se obtuvo el 35.33% en el año 2017 y 325.67% en el año 2016, resultados muy favorables y satisfactorios a los esperados por la empresa. A esto, en la empresa no se realiza la aplicación de los indicadores financieros: indicadores de liquidez,

gestión, solvencia y rentabilidad; siendo estos esenciales del análisis económico-financiero ya que constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones; pese a que el 60% de los encuestados considera que estos inciden en la toma de decisiones.

CUARTA:

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

RECOMENDACIONES

Al término del desarrollo del presente trabajo de investigación, formulamos las siguientes recomendaciones a la empresa en estudio.

PRIMERA:

Se recomienda realizar el análisis de los Estados Financieros oportunamente como instrumento para la toma de decisiones, mediante las técnicas y herramientas para su correcta evaluación. Así mismo, se debe tener en cuenta los principales indicadores, de tal manera, que sean sustento para mejorar las deficiencias en la empresa como también buscar incrementar los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad y mejorar de esa manera la gestión económica y financiera. Y no solo presentar la información financiera en cumplimiento de las obligaciones tributarias en relación a las normas acogidas para beneficio de la empresa.

SEGUNDA:

Se sugiere conocer y analizar la información económica y financiera de la empresa para enfocar con eficacia la toma de decisiones oportunas de la empresa, ya que la gestión económica y financiera, permite tener una visión detallada de todo el movimiento que presenta la empresa en cada periodo; lo que a su vez permite tener un conglomerado de información que amplía el conocimiento acerca de la situación en la que se encuentra.

TERCERA:

El análisis financiero se debe realizar con el uso de los ratios financieros para su posterior y correcta evaluación y se debe tener en cuenta estos índices de tal manera que sean sustento para mejorar y optimizar los recursos de la empresa minimizando las deficiencias, siendo necesario en este caso la implementación de una adecuada política financiera para que no afecte a la rentabilidad. Así mismo se recomienda una constante

capacitación al personal del área administrativo y gerencial, para mejorar el nivel de desempeño y asegurar el cumplimiento de las metas fijadas y objetivos empresariales. De la misma manera, se deben establecer criterios adecuados para la obtención de recursos externos e internos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, recursos que deben ser oportunos y suficientes para el objeto a ser destinadas.

En cuanto a la rentabilidad de la empresa, se recomienda efectuarse un análisis de los costos y gastos de la empresa e implementar una política de reducción de los mismos, para que de esta manera no llegue a afectar en las utilidades de la empresa y por ende a la rentabilidad y liquidez de la misma ya que el principal objetivo de la empresa que es la maximización de sus valores.

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.

CUARTA:

Se recomienda implementar las políticas de gestión económica y financiera propuestas en el tercer objetivo del presente trabajo de investigación, lo que conllevará a optimizar la situación económica y financiera de la empresa. Además, es importante señalar que todos los puntos mencionados y a las conclusiones llegadas son de mucha importancia para la Empresa, para elevar su nivel y cumplir con un fin primordial que tienen todas empresas que es la de obtener beneficios.

REFERENCIAS

- Alvares, J. (2010). *Análisis e interpretación de los estados financieros, presupuesto en caja y gerencia financiera*. Instituto de investigación el pacífico.
- Amat S., J. (2001). *El control de la gestión en la empresa*. Atlas.
- Apaza, M. (2007). *Formuación Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIIFs y NICs*. Intituto Pacífico.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros - Análisis-Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Editorial Pacífico S.A.C.
- 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.
- Burguess, G. R. (2009). *El pescado y las industrias derivadas de la pesca. (3ra ed.)*. Zaragoza-España: Acribia.
- Calderon, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- CARE PERÚ. (2006). *"Manual para la producción de truchas artesanales"*. Lima-Perú: Papiros S.A. Pag. 15-20.
- Casal, J., & Mateu, E. (2003). *Tipos de muestreo*. Rev. Epidem.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la teoría general de la administración (7ma. ed.)*. Bogotá: McGraw-Hill Editorial.
- Epinoza, J. (2016). *Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2013 – 2014. Tesis para optar el título de Contador Público - Universidad Nacional del Altiplano*. Puno.
- Flores, J. (2003). *Gestión financiera - Teoría y Práctica*. Lima-Perú: CECOF S.R.L.
- Flores, J. (2009). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. Lima-Perú.
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Franco Concha, P., & Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros (3ra ed.)*. Lima: Tercera edición: Universidad del Pacífico - Centro de Investigacion Pacífico.
- Geraldo, J. (2006). *Indicadores Financieros*. Santo Domingo: D.N.
- Kast, F. (1999). *Administracion de las organizaciones*. EE.UU.: Mc. Grau - Hill.
- León, Y., Juaréz, M., Rojas , E., Paulino, T., & Vega, J. (2014). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa "Transportes VELOZ SAC"*

de los años 2011 al 2013: Trabajo presentado en la facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Privada "Antenor Orrego".

- Marquina, W. W. (2016). *Análisis económico y financiero de la empresa regional de servicio público de electricidad, para la toma de decisiones, Electro Puno S.A.A. periodos 2014 - 2015*". Tesis para optar el título de Contador Público - Universidad Nacional del Altiplano. Puno.
- Martinez, E. (2012). *Finanzas para Directivos*. España - Madrid.
- Maximixe, P. (2010). *Elaboración de estudio de Mercado de la Trucha en Arequipa, Cusco, Lima, Huancayo (Vol.1)*.
- Mc Guian, F. (1996). *Psicología Experimental*. México: Mc. Graw Hill Hispanoamericana.
- Meza, M. A. (2011). *Estados Financieros, formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima: Pacífico S.A.C.
- Niño, V. M. (2011). *Metodología de investigación: diseño y ejecución*. Colombia: Ediciones de la U.
- Oriol, A. (2000). *"Análisi de estados financieros: Fundamentos y aplicaciones"*. Barcelona: 1998.
- Ortiz, R. R. (2017). *Evaluación económico y financiero de la empresa constructora y administración S.A. periodos 2015-2016. Tesis para optar el título de Contador Público - Universidad Nacional del Altiplano*. Puno.
- Ramos, V. O. (2015). *Gestión económica y financiera de Hotelería e Inversiones Latino S.A., para una adecuada toma de decisiones gerenciales, periodos 2011 - 2012. Tesis para optar el título de Contador Público - Universidad Nacional del Altiplano*. Puno.
- Sandoval, L. L., & Abreu, J. L. (2008). Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma de decisiones en las PYMES. *Daena*, 35.
- Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de desiciones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Wild, J. (2012). *Añálisis de Estados Financieros*. España: España.
- Yapuchura, A. (2008). *Producción y comercialización de truchas en el departamento de Puno y nuevo paradigma de producción*. Puno.
- Zeballos, E. (2013). *Contabailidad general*. Juve E.I.R.L.

ANEXOS

**ANEXO N° 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA
LA GESTIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA
TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L., PERIODOS 2016-2017**

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
PG: ¿De qué manera la Gestión económica y Financiera incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017?	OG: Evaluar y analizar la situación económica - financiera y su incidencia en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.	HG: La adecuada gestión económica y financiera incide significativamente en la adecuada toma de decisiones Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.	VI: SITUACIÓN ECONOMICA - FINANCIERA VD: TOMA DE DECISIONES	VI: <ul style="list-style-type: none"> Estados de situación financiera. Estado de resultados. VD: <ul style="list-style-type: none"> Análisis horizontal Análisis vertical Análisis de indicadores financieros
PE1: ¿De qué manera el análisis del método horizontal y vertical de los estados financieros incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L.?	OE1: Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.	HE1: la evaluación a través de la aplicación del método horizontal y el vertical en los estados financieros incide positivamente en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.	VI: ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS VD: TOMA DE DECISIONES	VI: <ul style="list-style-type: none"> Análisis horizontal Análisis vertical VD: <ul style="list-style-type: none"> Plazo de envío de la información Calidad y confiabilidad de la información. Opinión sobre los resultados
PE2: ¿De qué manera la evaluación de los indicadores financieros incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017?	OE2: Evaluar la aplicación los indicadores financieros y su incidencia en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.	HE2: La adecuada aplicación de los indicadores financieros incide directamente para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.	VI: INDICADORES FINANCIEROS VD: TOMA DE DECISIONES	VI: <ul style="list-style-type: none"> Índices de liquides Índices de solvencia Índices de gestión Índices de rentabilidad VD: <ul style="list-style-type: none"> Aplicación de indicadores
PE3: ¿De qué manera se puede optimizar el sistema de gestión económica y financiera para una mejor toma de decisiones de Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017?	OE3: Proponer políticas de gestión económica y financiera para optimizar una mejora en la adecuada toma de decisiones de Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.			

ANEXO N° 02: ENCUESTA

La siguiente encuesta tiene el objeto de conocer la información financiera en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., ya que tiene la finalidad de proponer una evaluación adecuada para optimizar una mejora en la toma de decisiones.

1.- ¿Considera Ud. importante el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones?

SI () NO ()

2.- ¿Con que frecuencia se formulan los estados financieros?

- a) Mensualmente.
- b) Cada tres y/o seis meses.
- c) Anualmente.

3.- ¿Cuál es su opinión sobre calidad y confiabilidad de informes financieros?

- a) Son oportunos y confiables.
- b) Confió en que el responsable lo sabe hacer bien.
- c) Son poco claros.

4.- Respecto a la oportunidad de presentación de información, los reportes y estados financieros son:

- a) Siempre oportunas.
- b) Algunas veces con retraso.
- c) Se tiene problemas con la oportunidad de presentación.

5.- ¿Cómo evalúa la información financiera proporcionada por el área contable?

- a) Los estudio, reviso y analizo.
- b) Los reviso.
- c) No los reviso.

6.- ¿Se realizan análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa?

SI () NO ()

7.- ¿En su opinión, la aplicación de los indicadores financieros incide en la toma de decisiones?

SI () NO ()

8.- ¿Cuál es su opinión sobre los resultados financieros obtenidos en los años 2016 y 2017?

- a) Considero que hubo mejores resultados en el 2017.
- b) Considero que fue los dos años.
- c) Considero que hubo mejores resultados en el 2016.

ANEXO N° 03: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA – TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL- PERIODO 2016.

TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2016

(En Soles)

	2016	2016	
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/. 44,010.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	S/. 3,030.00
Ctas. Por cobrar comerciales - relacionadas		Cuentas por Pagar Comerciales terceros	S/. 133,049.00
Materias primas para productos agropecuarios y piscícolas	S/. 121,880.00		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/. 165,890.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/. 136,079.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles , maquinarias y equipo	S/. 409,691.00	Cuentas por Pagar Comerciales	
Depreciación acumulada	S/. -246,815.00	Obligaciones Financieras	S/. 18,605.00
Activo diferido	S/. 648.00		
Otros activos no corrientes	S/. 19,430.00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/. 182,954.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/. 18,605.00
		TOTAL PASIVO	S/. 154,684.00
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	S/. 105,400.00
		Reservas legales	
		Resultados Acumulados	S/. -792.00
		Utilidad del ejercicio	S/. 89,552.00
TOTAL ACTIVO	S/. 348,844.00	TOTAL PATRIMONIO NETO	S/. 194,160.00
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 348,844.00

ANEXO N° 04: ESTADO DE SITUACION FINANCIERA – TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL- PERIODO 2017.
TITIKAKA TROUT SCRL

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2017
(En Soles)

	2017	2017		
ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL		
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	S/.	Remuneraciones y participaciones por pagar	S/.	3,314.00
Ctas. Por cobrar comerciales (Neto)	S/.	Cuentas por Pagar Comerciales terceros	S/.	97,672.00
Otras Cuentas por Cobrar relacionadas	S/.	Cuentas por Pagar diversas terceros	S/.	204,000.00
Materiales auxiliares, suministros y Rep.	S/.	Otras Ctas. por Pagar		
Otros activos corrientes	S/.	Provisión por beneficios sociales		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/.	TOTAL PASIVO CORRIENTE	S/.	304,986.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles , maquinarias y equipo	S/.	Obligaciones Financieras	S/.	70,061.00
Depreciación acumulada	S/.	Cuentas por Pagar		
Activo diferido	S/.	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	S/.	70,061.00
Otros activos no corrientes	S/.	TOTAL PASIVO	S/.	375,047.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	PATRIMONIO NETO		
		Capital	S/.	105,400.00
		Reservas legales	S/.	-
		Resultados Acumulados	S/.	63,521.00
		Utilidad del ejercicio	S/.	297,160.00
TOTAL ACTIVO	S/.	TOTAL PATRIMONIO NETO	S/.	466,081.00
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/.	841,128.00

**ANEXO N° 05: ESTADO DE RESULTADOS – TITIKAKA TROUT PERÚ
SCRL- PERIODO 2016.**

**TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre del 2016
(En soles)**

Ventas	S/.3,081,237.00
(-) Costo de Producción	S/.2,863,956.00
Utilidad bruta	S/.217,281.00
(-) Gastos de Venta	S/.39,876.00
(-) Gastos de administración	S/.71,702.00
Utilidad operativa	S/.105,703.00
(+) Ingresos financieros	S/.0.00
(-) Gastos financieros	S/.16,151.00
(+) Otros ingresos	S/.0.00
(-) Cargas excepcionales	S/.0.00
Utilidad antes de participaciones y del imp. a la renta	S/.89,552.00
(-) Impuesto a la renta (Acogido a Ley N° 29482)	S/.0.00
Ganancia Neta del Ejercicio	S/.89,552.00

**ANEXO N° 06: ESTADO DE RESULTADOS – TITIKAKA TROUT PERÚ
SCRL- PERIODO 2017.**

**TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre del 2017
(En soles)**

Ventas	S/.4,935,462.00
(-) Costo de Producción	S/.4,080,659.00
Utilidad bruta	S/.854,803.00
(-) Gastos de Venta	S/.418,256.00
(-) Gastos de administración	S/.135,748.00
Utilidad operativa	S/.300,799.00
(+) Ingresos financieros	S/.4,909.00
(-) Gastos financieros	S/.8,548.00
(+) Otros ingresos	S/. 0.00
(-) Cargas excepcionales	S/. 0.00
Utilidad antes de participaciones y del imp. a la renta	S/.297,160.00
(-) Impuesto a la renta (Acogido a Ley N° 29482)	S/.0.00
Ganancia Neta del Ejercicio	S/.297,160.00

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

“LA GESTIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA
DE DECISIONES DE LA EMPRESA TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L,
PERIODOS 2016-2017”

“THE ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT FOR AN ADEQUATE
DECISION MAKING OF THE COMPANY TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L,
PERIODS 2016-2017”



ARTICULO CIENTÍFICO

PRESENTADO POR:

ESTHER PINTO PALACIOS

DIRECTOR/ASESOR


.....
DR. MARCO ANTONIO RUELAS HUMPIRI

PUNO – PERÚ

2019

“LA GESTIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA
DE DECISIONES DE LA EMPRESA TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L,
PERIODOS 2016-2017”

“THE ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT FOR AN ADEQUATE
DECISION MAKING OF THE COMPANY TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L,
PERIODS 2016-2017”

ESTHER PINTO PALACIOS

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

“LA GESTIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L, PERIODOS 2016-2017”

“THE ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT FOR AN ADEQUATE DECISION MAKING OF THE COMPANY TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L, PERIODS 2016-2017”

AUTOR : ESTHER PINTO PALACIOS

CORREO ELECTRONICO : stepintopalacios@gmail.com

ESCUELA PROFESIONAL : CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “LA GESTIÓN ECONOMICA Y FINANCIERA PARA UNA ADECUADA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L, PERIODOS 2016-2017”, tuvo la finalidad de: Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros, así como la aplicación de los indicadores financieros. El diseño de la investigación es de tipo No experimental, según el método analítico, descriptivo, comparativo y deductivo. La muestra está determinada por la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, que servirá como unidad de análisis, desarrollándose en base a la información financiera existente en los ejercicios económicos 2016 y 2017. Los resultados y conclusiones a las que se llegó son: La empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, en su estado de situación financiera muestra mediante el análisis horizontal y vertical que el activo total en el año 2016 fue de S/ 348,844.00 y en el año 2017 fue de S/. 841,128.00; el pasivo total del año 2016 de S/. 375,047.00 y en el año 2017 de S/. 154,684.00, además; el patrimonio del año 2016 fue de S/. 194,160.00, y S/. 466,081.00 en el año 2017. En el estado de resultado se observó un resultado neto del ejercicio en el año 2017 de S/. 297,160.00 y en el año 2016 fue de S/. 89,552.00. En cuanto al análisis de los indicadores financieros: El indicador de liquidez en el año 2016 fue de S/.1.22 y en el año 2017 fue de S/. 1.95. El apalancamiento financiero en el año 2016 fue de 9 veces y en el año 2017 fue de 6 veces. El endeudamiento total en el año 2016 fue de 44.34% y en el año 2017 fue de 44.59%. La rentabilidad patrimonial en el año 2016 fue de 2.91% y en el año 2017 fue de 6.02%.

PALABRAS CLAVE: Gestión económica, gestión financiera, toma de decisiones, estados financieros, indicadores financieros.

ABSTRACT

The present research work entitled "ECONOMIC AND FINANCIAL MANAGEMENT FOR AN APPROPRIATE DECISION-MAKING OF TITIKAKA TROUT PERÚ S.C.R.L., PERIODS 2016-2017", was carried out within the geographical area of the city of Pomata; to this end, the research was aimed at: Evaluating the results of the application of horizontal and vertical analysis of financial statements as well as the application of financial indicators. The design of the research is non-experimental, according to the analytical, descriptive, comparative and deductive method. The sample is determined by the company Titikaka Trout Perú S.C.R.L, which will serve as a unit of analysis, based on the existing financial information for fiscal years 2016 and 2017. The most important results and conclusions reached are: The company Titikaka Trout Perú S.C.R.L, in its financial situation shows through the horizontal and vertical analysis that in the total asset in 2016 was S/. 348,844.00 and in 2017 was S/. 841,128.00; the total liability in 2016 of S/. 375,047.00 and in 2017 was S/. 154,684.00, in addition; the equity in 2016 was S/. 194,160.00, and in 2017 S/. 466,081.00. The income statement showed that there was a net result for the year in 2017 of S/. 297,160.00 and in 2016 it was S/. 89,552.00. Regarding the analysis of financial indicators: The liquidity indicator in 2016 was S/. 1.22 and in 2017 was S/. 1.95. The application of efficiency and management indicators in financial leverage in 2016 was 9 times and in 2017 was 6 times. As for solvency indicators such as total indebtedness in 2016 was 44.34% and in 2017 was 44.59%. In 2016 it was 2.91% and in 2017 it was 6.02%.

KEY WORDS: Economic management, financial management, decision making, financial statements, financial indicators.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, en el Perú la crianza de truchas se ejecuta básicamente en los departamentos de Junín, Puno, Ancash, Lima, Cusco, Arequipa y Tacna influyendo significativamente en el desarrollo de la actividad pesquera (Maximixe, 2010). El departamento de Puno, la actividad de crianza y comercialización de truchas crece paulatinamente, convirtiéndose en una alternativa de trabajo disminuyendo de este modo el desempleo e incrementado los ingresos económicos para las familias con pocos

recursos económicos; por tanto; en la actualidad se ha acrecentado las MYPES dedicadas a esta actividad. Es así que en el distrito de Pomata, ubicamos a la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L dedicada a esta actividad, con un manejo técnico alto y dinámico debido a su mayor experiencia empírica y en lo particular el manejo económico y financiero. Por lo que es necesario realizar una adecuada gestión económica y financiera siendo un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas. La investigación se plantea como problema: ¿De qué manera la Gestión económica y Financiera incide para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L, en los periodos 2016-2017?, y tiene como propósito: Determinar la incidencia de la gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

MATERIALES Y MÉTODOS

El diseño de la investigación es de tipo No experimental, transversal, donde la intención de la investigación descriptiva es recolectar los datos en un solo momento con el propósito de analizar las variables propuestas y verificar su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L.. Los métodos utilizados en la investigación fueron: Métodos Deductivo, método que permitió analizar a través de los indicadores financieros el estado situacional económico y financieros de la empresa; Método Descriptivo, método que permitió ver con claridad la realidad o situación tal como se presenta en un momento dado de la empresa en estudio, tomando en consideración su estructura, situación y desempeño; Método Comparativo, el que consiste en el cotejo de los Estados Financieros de dos o más periodos para establecer las semejanzas y diferencias de la naturaleza económica y financiera durante el desempeño que tuvo en un determinado tiempo; Método Analítico, éste método se utilizó porque permite examinar cada uno de los rubros que integran el Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados, tomadas como Muestra. Para facilitar la recopilación de información que se necesitó en la presente investigación se aplicó la técnica de encuesta, análisis documental y observación, el procesamiento de datos y análisis de la información, hicimos uso de la estadística descriptiva, ya que los datos recopilados fueron tabulados y presentados en cuadros estadísticos, descritos y analizados cada uno de ellos para una mejor comprensión lo que nos permitió arribar a conclusiones verídicas.

POBLACIÓN Y MUESTRA

Población: La población del trabajo de investigación lo constituye la Empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

Muestra: La muestra del trabajo de investigación es no probabilístico y está dada por la información presentada en los Estados Financieros de los ejercicios económicos 2016-2017. Además, para la ejecución de la encuesta se aplicó el muestreo por conveniencia. (Casal & Mateu, 2003)

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Se exponen los resultados obtenidos basados en la información que se obtuvo a través del análisis de los estados financieros de la empresa Titikaka Trout Perú SCRL, periodos 2016 y 2017, la encuesta del personal involucrado en el área contable y la gerencia, así mismo del análisis documentario, ésta información se sistematizó en tablas y gráficos los cuales son interpretados para su mejor comprensión, mediante el cual se determina la gestión económica y financiera en la adecuada toma de decisiones por lo que se determina bajo los siguientes objetivos:

Evaluar los resultados de la aplicación del análisis horizontal y vertical de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

4.6.1. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CUADRO 18. ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017
(Expresado en soles)

RUBROS	PERIODOS		VARIACIÓN	
	2017	2016	Aum/Dism S/.	Aum/Dism %
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	464,739.00	44,010.00	420,729.00	955.99%
Cuentas por cobrar comerciales – Relacionadas	103,899.00	0.00	103,899.00	
Materias primas	0.00	121,880.00	-121,880.00	
Materiales Auxiliares, Sum. y Rep.	13,680.00	0.00	13,680.00	
Otros activos corrientes	11,997.00	0.00	11,997.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	594,315.00	165,890.00	428,425.00	258.26%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, Maquinaria y Equipo	164,204.00	162,876.00	1,328.00	0.82%
Activos diferido	13,321.00	648.00	12,673.00	1955.71%
Otros activos	69,288.00	19,430.00	49,858.00	256.60%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	246,813.00	182,954.00	63,859.00	34.90%
TOTAL ACTIVO	841,128.00	348,844.00	492,284.00	141.12%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Remuneraciones y participaciones por pagar	3,314.00	3,030.00	284.00	9.37%
Cuentas por pagar comerciales-Terceros	97,672.00	133,049.00	-35,377.00	-26.59%
Cuentas por pagar diversas-Terceros	204,000.00	0.00	204,000.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	304,986.00	136,079.00	168,907.00	124.12%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	70,061.00	18,605.00	51,456.00	276.57%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	70,061.00	18,605.00	51,456.00	276.57%
TOTAL PASIVO	375,047.00	154,684.00	220,363.00	142.46%
PATRIMONIO				
Capital	105,400.00	105,400.00	0.00	0.00%
Resultados acumulados	360,681.00	88,760.00	271,921.00	306.36%
TOTAL PATRIMONIO	466,081.00	194,160.00	271,921.00	140.05%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	841,128.00	348,844.00	492,284.00	141.12%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

En el Cuadro 1, se aprecia las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales. En el activo corriente, las principales variaciones se muestran en el rubro de Efectivo y Equivalente de Efectivo, con un incremento de 955.99% que en cifras absolutas es de S/. 420,729.00, este aumento se debe a las obligaciones contraídas con terceros y entidades financieras, además de las utilidades obtenidas. En el activo no corriente la partida más

representativa fue el Activo Diferido con una variación porcentual de 1955.71% que en cifras absolutas significa S/. 12,673.00 correspondiente a las participaciones de los trabajadores diferida. En relación al Pasivo, las principales variaciones se tiene en el pasivo corriente, en la partida Cuentas por Pagar Diversas-Terceros que se incrementan de S/. 0.00 en el año 2016 a S/ 204,000.00 en el 2017 a causa de un préstamo obtenido de terceros. Así mismo, en el pasivo no corriente, las obligaciones financieras aumentan en 276.57%, lo que en cifras absolutas es de S/. 51,456.00. Referente. La partida resultados acumulados tuvo un aumento de S/. 271,921.00 representando un incremento de 306.53% por las utilidades obtenidas en el ejercicio.

CUADRO 19. ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017 (Expresado en soles)

RUBROS	PERIODOS			
	2017	%	2016	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	464,739.00	55.25%	44,010.00	12.62%
Cuentas por cobrar comerciales - Relacionadas	103,899.00	12.35%	0.00	0.00%
Materias primas	0.00	0.00%	121,880.00	34.94%
Materiales Auxiliares, Sum. y Rep.	13,680.00	1.63%	0.00	0.00%
Otros activos corrientes	11,997.00	1.43%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	594,315.00	70.66%	165,890.00	47.55%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmueble, Maquinaria y Equipo	164,204.00	19.52%	162,876.00	46.69%
Activos diferido	13,321.00	1.58%	648.00	0.19%
Otros activos	69,288.00	8.24%	19,430.00	5.57%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	246,813.00	29.34%	182,954.00	52.45%
TOTAL ACTIVO	841,128.00	100%	348,844.00	100%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Remuneraciones y participaciones por pagar	3,314.00	0.39%	3,030.00	0.87%
Cuentas por pagar comerciales-Terceros	97,672.00	11.61%	133,049.00	38.14%
Cuentas por pagar diversas-Terceros	204,000.00	24.25%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	304,986.00	36.26%	136,079.00	39.01%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones financieras	70,061.00	8.33%	18,605.00	5.33%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	70,061.00	8.33%	18,605.00	5.33%
TOTAL PASIVO	375,047.00	44.59%	154,684.00	44.34%
PATRIMONIO				
Capital	105,400.00	12.53%	105,400.00	30.21%
Resultados acumulados	360,681.00	42.88%	88,760.00	25.44%
TOTAL PATRIMONIO	466,081.00	55.41%	194,160.00	55.66%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	841,128.00	100%	348,844.00	100%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Según el Cuadro 2, en la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en el año 2017 presenta un activo de S/. 841,128.00 que representa el 100%; mientras que en el año 2016 S/. 348,844.00 siendo el 100%. Donde el rubro más representativo fue Efectivo y Equivalentes de Efectivo el cual representó un 55.25% en el año 2017 y 12.62% en el año 2016 esto se debe a las obligaciones contraídas con terceros y entidades financieras, además de las utilidades obtenidas.

En referencia al pasivo y patrimonio en el año 2017 presenta S/. 841,128.00 que representa el 100%, mientras que el año 2016 es de S/.348,844.00 siendo la misma el 100%, por tanto; se puede observar la siguiente estructura: El pasivo corriente representó solo el 36.26% en el año 2017 y 39.01% en el año 2016, lo que significa que la empresa viene cumpliendo con el pago de sus obligaciones contraídas con terceros; El pasivo no corriente representó el 8.33% en el año 2017 y 5.33% en el año 2016, lo que significa que se mantiene niveles razonables de endeudamiento con las entidades financieras, los que deberán de amortizarse periódicamente; En el Patrimonio se observa que en el año 2017 ésta representó el 55.41% y 55.66% en el año 2016, figurando no mostrar variaciones significativas, pero haciendo el análisis a nivel de partidas el rubro resultados acumulados representa el 42.88% frente al rubro capital con un 12.53% dándonos a conocer la gestión óptima de los recursos de la empresa con respecto al año 2016 donde el rubro resultados acumulados representa un 25.41% frente al rubro capital con 30.21% habiéndose utilizado los recursos de manera ineficiente.

4.6.2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

CUADRO 20. ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017
(Expresado en soles)

RUBROS	AÑOS		VARIACIÓN	
	2017	2016	Aum/Dism S/.	Aum/Dism %
Ventas Netas	4,935,462.00	3,081,237.00	1,854,225.00	60.18%
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	4,935,462.00	3,081,237.00	1,854,225.00	60.18%
Costo de Producción	4,080,659.00	2,863,956.00	1,216,703.00	42.48%
UTILIDAD BRUTA	854,803.00	217,281.00	637,522.00	293.41%
Gastos de Ventas	418,256.00	39,876.00	378,380.00	948.89%
Gastos de Administración	135,748.00	71,702.00	64,046.00	89.32%
UTILIDAD OPERATIVA	300,799.00	105,703.00	195,096.00	184.57%
Ingresos financieros	4,909.00		4,909.00	
Gastos Financieros	8,548.00	16,151.00	-7,603.00	-47.07%
RESULTADOS ANTES DE PART. E I.R.	297,160.00	89,552.00	207,608.00	231.83%
Impuesto a la Renta	0.00	0.00	0.00	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA NETA DEL EJERCICIO)	297,160.00	89,552.00	207,608.00	231.83%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

Según el Cuadro 3, En el Análisis Horizontal del Estado de Resultados se observa que las ventas netas del ejercicio 2017 aumentaron en S/. 1,854,225.00 y que representa el 60.18% con referencia al año 2016, lo que es favorable para la empresa, Así mismo, la utilidad bruta se incrementó en S/. 637,522.00 que representó el 293.41%, resultado que muestra una tendencia positiva para la empresa.

Los gastos de ventas incrementaron significativamente en un 948.89%, lo que es relativo al crecimiento de la empresa debido al que se incurrieron en gastos que no generan retorno de ingresos. Finalmente la Utilidad Neta se incrementó en S/. 207,608.00 y que representó el 231.83%, lo que es favorable para la empresa.

CUADRO 21. ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

**TITIKAKA TROUT PERÚ SCRL
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2017
(Expresado en soles)**

RUBROS	AÑOS			
	2017	%	2016	%
Ventas Netas	4,935,462.00		3,081,237.00	
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	4,935,462.00	100.00%	3,081,237.00	100.00%
Costo de Producción	4,080,659.00	82.68%	2,863,956.00	92.95%
UTILIDAD BRUTA	854,803.00	17.32%	217,281.00	7.05%
Gastos de Ventas	418,256.00	8.47%	39,876.00	1.29%
Gastos de Administración	135,748.00	2.75%	71,702.00	2.33%
UTILIDAD OPERATIVA	300,799.00	6.09%	105,703.00	3.43%
Ingresos financieros	4,909.00	0.10%		
Gastos Financieros	8,548.00	0.17%	16,151.00	0.52%
RESULTADOS ANTES DE PART. E IMP. RENTA	297,160.00	6.02%	89,552.00	2.91%
Impuesto a la Renta	0.00	0.00%	0.00	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA NETA DEL EJERCICIO)	297,160.00	6.02%	89,552.00	2.91%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS

En el Cuadro 4 se puede apreciar que en el año 2017, el costo de producción tuvo una representación del 82.68% y en el año 2016 ésta significó el 92.95% respecto a las ventas o ingresos operacionales en dichos periodos, lo que significó una ligera disminución de las utilidades brutas. Los gastos de ventas en el año 2017 representaron el 8.47%, además los gastos de administración en el año 2016 representaron el 2.33% con respecto a las ventas netas del ejercicio.

Evaluar la aplicación los indicadores financieros y su incidencia en la adecuada toma de decisiones de la empresa Titikaka Trout Perú S.C.R.L., en los periodos 2016-2017.

4.6.3. INDICES DE LIQUIDEZ

A. LIQUIDEZ CORRIENTE

CUADRO 22. INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
activo corriente	594,315.00	165,890.00
pasivo corriente	304,986.00	136,079.00
	$\frac{594,315.00}{304,986.00} = S/. 1.95$ $\frac{165,890.00}{136,079.00} = S/. 1.22$	
	VARIACIÓN: S/. 0.73	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

En el Cuadro 5 se muestra que según la liquidez corriente de la empresa se tiene S/. 1.95 en el año 2017 y S/. 1.22 en el año 2016, todo ello para cubrir cada Sol de sus obligaciones a corto plazo mostrados en el Pasivo. Este resultado implica que la empresa tuvo capacidad de pago respecto a sus obligaciones contraídas.

B. LIQUIDEZ ABSOLUTA

CUADRO 23. INDICE DE LIQUIDEZ ABSOLUTA

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Activo Disponible	464,739.00 = S/. 1.52	44,010.00 = S/. 0.42
Pasivo Corriente	304,986.00	105,400.00
	VARIACIÓN:	S/. 1.11

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 6 se muestra que según la liquidez absoluta de la empresa se tiene S/. 1.52 en el año 2017 y S/. 0.42 en el año 2016, siendo está por debajo de cada Sol, sin embargo; en el último periodo se recupera favorablemente demostrando su capacidad de pago.

C. CAPITAL DE TRABAJO

CUADRO 24. INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Activo Corriente - Pasivo Corriente	594,315.00 - 304,986.00 = S/. 289,329.00	165,890.00 - 136,079.00 = S/. 29,811.00
	VARIACIÓN:	S/. 259,518.00

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 7, se muestra que la empresa cuenta con recursos aceptables en el año 2016 y habiendo aumentado significativamente en el periodo 2017 luego de cumplir sus obligaciones de corto plazo, Así tenemos, que en el último periodo el capital de trabajo fue de S/. 289,329.00, y en el año 2016 fue de S/. 29,811.00, lo que implica un incremento de capitales disponibles.

4.6.4. ÍNDICES DE GESTIÓN**A. ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL****CUADRO 25. INDICE DEL ACTIVO TOTAL**

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Ventas Netas	$\frac{4,935,462.00}{841,128.00} = 6$	$\frac{3,081,237.00}{348,844.00} = 9$
Activo Total	Veces	Veces
VARIACIÓN:		-3

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACION:

En el Cuadro 8, se tiene una rotación de activo total de 9 veces y 6 veces en el año 2016 y 2017 respectivamente, lo que significa que fueron eficaces en el empleo de los activos o de inversión en activos fijos para mejorar el funcionamiento de la empresa.

B. ROTACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO**CUADRO 26. INDICE DE CAPITAL DE TRABAJO**

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Ventas Netas	$\frac{4,935,462.00}{105,400.00} = 47$	$\frac{3,081,237.00}{105,400.00} = 29$
Capital de trabajo	Veces	Veces
VARIACIÓN:		18

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 9, se muestra que en los periodos 2016 y 2017 fue de 29 veces y 47 veces respectivamente, lo que significa que fueron eficaces en el empleo del capital invertido en las ventas efectuadas lo que es favorable para la empresa.

C. ROTACIÓN DE INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO**CUADRO 27. INDICE DE ROTACIÓN DE INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO**

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Ventas Netas	$\frac{4,935,462.00}{463,647.00} = 11$	$\frac{3,081,237.00}{409,691.00} = 8$
Inmueble, Maq. y Eq.	Veces	Veces
VARIACIÓN:		3

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 10, se muestra que según la rotación del inmueble, maquinaria y equipo en los periodos 2016 y 2017 fue de 8 veces y 11 veces respectivamente, con una diferencia de 3 veces, hecho que es favorable para la empresa ya se ha utilizado bienes de capital para generar ingresos a través de las ventas.

4.6.5. ÍNDICES DE SOLVENCIA

A. RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

CUADRO 28. INDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Pasivo total	375,047.00	154,684.00
Activo total	841,128.00	348,844.00
	VARIACIÓN:	
		0.25%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 11, se muestra que en el año 2017 el riesgo financiero de los capitales propios de la empresa fue de 44.59% y en el año 2016 fue de 44.34%, lo que significa un nivel aceptable de riesgo financiero, ya que la empresa no tiene que preocuparse porque no tiene dependencia significativa de entidades bancarias y sus proveedores.

B. ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

CUADRO 29. INDICE DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Pasivo no corriente	70,061.00 = 15.03%	18,605.00 = 9.58%
Patrimonio neto	466,081.00	194,160.00
	VARIACIÓN:	
		5.45%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 12, se muestra que en el año 2017 el endeudamiento a largo plazo de la empresa fue de 15.03% y en el año 2016 fue de 9.58%, lo que significa un ligero incremento respecto al año base, lo que significa que la empresa tiene deudas por pagar contraídas con entidades bancarias y también a sus proveedores.

C. ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

CUADRO 30. INDICE DE ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Pasivo corriente	304,986.00	136,079.00
Patrimonio neto	466,081.00	194,160.00
	VARIACIÓN:	
	65.44%	70.09%
		-4.65%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 13, se muestra que en el año 2017 el endeudamiento a corto plazo de la empresa fue de 65.44% y en el año 2016 fue de 70.09%, lo que significa una disminución de 4.65% siendo desfavorable para la entidad, porque demuestra que la empresa en el año 2016 trabajó más con capitales ajenos lo cual muestra un alto grado de dependencia financiera con acreedores externos y para el año 2017 aún mantiene su grado de dependencia. Esto indica que la empresa corre riesgo siendo que debe preocuparse de como cubrir sus obligaciones a corto plazo.

4.6.6. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

A. RENTABILIDAD SOBRE CAPITALS PROPIOS (ROE)

CUADRO 31. INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE CAPITALS PROPIOS

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Utilidad neta	297,160.00	89,552.00
Patrimonio Neto	466,081.00	194,160.00
	VARIACIÓN:	
	63.76%	46.12%
		17.63%

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 14, el índice de rentabilidad sobre capitales propios demuestra que en el año 2017 la empresa generó un rendimiento del 63.76% y en el año 2016 fue de 46.12%, Según estos resultados son positivos para la empresa evidenciando un incremento significativo en el último periodo, para el desarrollo de esta; lo que nos permite establecer que la rentabilidad fue buena en el año 2016 y mejoro en un 17.63% en el año 2017, indicando que la empresa ha incrementado significativamente su rentabilidad en el último periodo.

B. RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION (ROA)

CUADRO 32. INDICE DE RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Utilidad neta	$\frac{297,160.00}{841,128.00} = 35.33\%$	$\frac{89,552.00}{348,844.00} = 25.67\%$
Activo total	VARIACIÓN: 9.66%	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 15, se muestra que según la rentabilidad sobre la inversión en el año 2017 alcanzó el 35.33% y en el año 2016 fue de 25.67% por cada Sol (S/. 1.00) invertido; haciendo una comparación podemos observar que la rentabilidad ha aumentado en un 9.66%; Se puede decir que existe una eficiente toma de decisiones de recursos económicos.

C. RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

CUADRO 33. INDICE RENTABILIDAD SOBRE VENTAS

FÓRMULA	PERIODOS	
	2017	2016
Utilidad neta	$\frac{297,160.00}{4,935,462.00} = 6.02\%$	$\frac{89,552.00}{3,081,237.00} = 2.91\%$
Ventas netas	VARIACIÓN: 3.11%	

Fuente: Estados Financieros Titikaka Trout Perú S.C.R.L.

INTERPRETACIÓN:

En el Cuadro 16, se muestra que según la Rentabilidad sobre ventas la empresa obtuvo un 6.02% en el año 2017 y un 2.91% en el año 2016; observando que hubo un incremento de 3.11% en el periodo 2017 de rentabilidad con respecto al periodo anterior. Estos resultados nos permiten aseverar que se mejoró la eficiencia de la gerencia, debido al control en los gastos administrativos y gastos de ventas, esto como muestra de que se incurrió en menos costo de producción y gastos de generación y distribución, lo que mejoró en un buen porcentaje su rentabilidad.

RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS

1	<i>IMPORTANCIA DE EL ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS</i>	De las encuestas realizadas observamos que, el grado de importancia del análisis e interpretación de los estados financieros, el 60% de los encuestados están de acuerdo que sí es importante realizar el análisis e interpretación de los estados financiero para la toma de decisiones.
2	<i>FRECUENCIA DE LA FORMULACION DE ESTADOS FINANCIEROS</i>	El 100% de los encuestados indican que los estados financieros son formulados anualmente.
3	<i>CALIDAD Y CONFIABILIDAD DE INFORMES FINANCIEROS</i>	El 60% de los encuestados considera que el responsable del área contable elabora correctamente los informes financieros, el 20% considera que son oportunos y confiables y el 20% restante considera que son poco claros.
4	<i>OPORTUNIDAD DE PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS</i>	El 100% de los encuestados indica que la presentación de información, los reportes y estados financieros siempre son oportunos, debido a que la empresa esta acogida a la Ley de Promoción de Zonas Altoandinas – Ley 29482.
5	<i>EVALUACION DE INFORMACION FINANCIERA</i>	El 40% de los encuestados indica que evalúa la información financiera proporcionada por el área contable, a la vez el otro 40% indica que no los revisa, y el 20% restante los estudia, revisa y analiza.
6	<i>ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	El 80 % de los encuestados refiere que no se realiza el análisis a los estados financieros, siendo esta practicas más empírica por los años de experiencia dedicados a la actividad.
7	<i>APLICACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS</i>	El 60% de los encuestados indica que la aplicación de los indicadores financieros SI incide en la toma de decisiones.
8	<i>OPINIÓN SOBRE LOS RESULTADOS FINANCIEROS OBTENIDOS EN LOS AÑOS 2016 Y 2017</i>	El 60% de los encuestados considera que hubo mejores resultados financieros en el periodo 2017 respecto al periodo 2016.

DISCUSIÓN

Al realizar la evaluación económica y financiero mediante el análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera, la empresa constructora y administración S.A., en el activo corriente tuvo un incremento de 6.77%; en el activo no corriente hubo un incremento significativo de 57.61%; respecto al Pasivo corriente, con una variación positiva; y en el Patrimonio, el resultado acumulado incrementó en 93.15%. Las ventas netas del ejercicio 2016 respecto al 2015 incrementaron en un 70.51%; la Utilidad Neta en un 92.68%. De igual forma en la empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L. se demostró que el total de los activos se incrementaron en 141.12%. Referente al pasivo, las principales variaciones se tiene en el rubro de Cuentas por pagar comerciales – Terceros con una disminución de S/. 35,377.00, las Obligaciones financieras disminuyeron favorablemente en 276.57%; En el Patrimonio los resultados acumulados aumentaron en S/. 64,313.00 y que representa el 8120.33%, además los resultados del ejercicio demuestran un incremento significativo en S/. 207,608.00 y que representa el 231.83%. (Ortiz, 2017)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda”; en el resultado neto del ejercicio en el año 2014 presentó una variación de 97.41% respecto al 2013. Así mismo, la empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L. también presentó un incremento significativo en la utilidad, ya que las ventas netas del año 2017 respecto al 2016 aumentaron en un 60.18%, como también las utilidades brutas también incrementaron en 293.41%. (Espinoza, 2016)

Respecto a los índices de liquidez, Tititkaka Trout Perú S.C.R.L cuenta con S/. 1.22 en el periodo 2016 y S/. 1.95 en el periodo 2017 para cubrir cada nuevo sol del pasivo corriente u obligaciones a corto plazo; Además, según los Índices de Gestión se muestra la eficacia en el empleo del capital invertido en las ventas. Y en cuanto al Índice de Solvencia, Se muestra que en el año 2016 el la razón de endeudamiento total de la empresa fue de del 44.34% y en el año 2017 fue de 44,59%, lo que significa un nivel aceptable de riesgo financiero, es decir; la empresa no recurre a solicitar créditos financieros de entidades bancarias y/o tiene deudas por pagar comerciales a sus proveedores que determine su funcionamiento, resultados que indican que se incrementaron ventajosamente la capacidad de generar utilidades netas con la inversión que se hace por lo que deberá hecho que es satisfactorio para la empresa en estudio.

Respecto a la toma de decisiones a través de los análisis financieros, Espinoza (2016), nos dice que se debe analizar la situación actual y futura de la empresa para evaluar su

desempeño económico y financiero y así poder tomar las mejores decisiones. Además, con la mejor aplicación de los ratios financieros se debe tomar en cuenta estos ratios de análisis para mejorar las deficiencias en la empresa para una adecuada toma de decisiones. En mención al párrafo anterior, concordamos con el autor que al momento de utilizar los elementos de análisis financiero la gerencia no ha tenido en cuenta estos aspectos, debido que son determinantes en la adecuada gestión económica y financiera de la empresa.

CONCLUSIONES

Realizado el análisis y evaluación de los Estados Financieros, llegamos a las siguientes conclusiones:

1. El análisis e interpretación de los Estados Financieros constituye una herramienta de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa, el cual está constituido por la valoración de varias razones e indicadores que miden la efectividad de la gestión de cualquier entidad. En el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa Tititkaka Trout Perú S.C.R.L., podemos deducir que se muestra una mejora en la gestión y resultados en el periodo 2017, mostrando un aumento en efectivo y equivalente de efectivo en un S/. 420,729.00; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve un incremento significativa de las utilidades netas en el año 2017 en 231.83% respecto al ejercicio anterior. En el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa aumentaron significativamente en el año 2017 en S/. 1, 854,225.00 lo que representa el 60.18% respecto al periodo anterior. En tanto la Utilidad Neta se incrementó significativamente en S/. 207,608.00 y que representa el 231.83%, lo que nos es favorable para la empresa. Por lo demás, en la encuesta se muestra que el 60% de los encuestados indican que es importante el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones, pero solo el 20% los estudia, revisa y analiza.
2. Respecto a los indicadores financieros: El índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/. 1.95 en el año 2017 y S/. 1.22 en el año 2016 para cubrir sus obligaciones de corto plazo. La rentabilidad patrimonial fue de 63.76% en el año 2017 y 46.12% en el año 2016. La rentabilidad del activo muestra tendencia positiva ya que se obtuvo el 35.33% en el año 2017 y 325.67% en el año 2016, resultados muy favorables y satisfactorios a los esperados por la empresa.

REFERENCIAS

- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros - Análisis-Interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Editorial Pacífico S.A.C.
- Burguess, G. R. (2009). *El pescado y las industrias derivadas de la pesca. (3ra ed.)*. Zaragoza-España: Acribia.
- Calderon, J. (2008). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- Casal, J., & Mateu, E. (2003). *Tipos de muestreo*. Rev. Epidem.
- Chiavenato, I. (2006). *Introducción a la teoría general de la administración (7ma. ed.)*. Bogotá: McGraw-Hill Editorial.
- Epinoza, J. (2016). *Gestión económica y financiera para una adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cabanillas – Mañazo Ltda. Periodos 2013 – 2014. Tesis para optar el título de Contador Público - Universidad Nacional del Altiplano*. Puno.
- Flores, J. (2014). *Manual Práctico de Estados Financieros*. Lima: Pacífico Editores S.A.C.
- Franco Concha, P., & Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros (3ra ed.)*. Lima: Tercera edición: Universidad del Pacífico - Centro de Investigación Pacífico.
- Geraldo, J. (2006). *Indicadores Financieros*. Santo Domingo: D.N.
- Maximixe, P. (2010). *Elaboración de estudio de Mercado de la Trucha en Arequipa, Cusco, Lima, Huancayo (Vol.1)*.
- Meza, M. A. (2011). *Estados Financieros, formulación, análisis e interpretación conforme a las NIIFs y al PCGE*. Lima: Pacifico S.A.C.
- Oriol, A. (2000). *"Análisis de estados financieros: Fundamentos y aplicaciones"*. Barcelona: 1998.
- Ortiz, R. R. (2017). *Evaluación económico y financiero de la empresa constructora y administración S.A. periodos 2015-2016. Tesis para optar el título de Contador Público - Universidad Nacional del Altiplano*. Puno.
- Sandoval, L. L., & Abreu, J. L. (2008). Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma de decisiones en las PYMES. *Daena*, 35.
- Tanaka, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Yapuchura, A. (2008). *Producción y comercialización de truchas en el departamento de Puno y nuevo paradigma de producción*. Puno.
- Zeballos, E. (2013). *Contabilidad general*. Juve E.I.R.L.