

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



**INFLUENCIA DEL DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN
FINANCIERA Y ECONÓMICA EN LA TOMA DE DECISIONES
GERENCIALES DE LA EMPRESA PRIMEC S.A.C. DE LA
CIUDAD DE AREQUIPA, PERIODOS 2017 - 2018**

TESIS

PRESENTADA POR:

MARILYN MENDOZA QUISPE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2019

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

INFLUENCIA DEL DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y
ECONÓMICA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA
PRIMEC S.A.C. DE LA CIUDAD DE AREQUIPA, PERIODOS 2017 – 2018

TESIS PRESENTADA POR:

MARILYN MENDOZA QUISPE

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO



APROBADO POR EL JURADO REVISOR CONFORMADO POR:

PRESIDENTE :

.....
M.Sc. REYNALDO ALCOS CHURA

PRIMER MIEMBRO :

.....
M.Sc. GUSTAVO RAMOS APAZA

SEGUNDO MIEMBRO :

.....
M.Sc. VICTOR MARTIN ALEMAN PALOMINO

DIRECTOR / ASESOR :

.....
M.Sc. HUGO FREDDY CONDORI MANZANO

TEMA : Análisis de Estados Financieros

ÁREA : Análisis Económico y Financiero

FECHA DE SUSTENTACIÓN 15 DE NOVIEMBRE DEL 2019

DEDICATORIA

A Dios, Por darme la oportunidad de llegar a este momento tan especial de mi formación profesional, por regalarme vida, salud y sabiduría. A mis abuelitos, quienes desde el cielo guían mi camino.

Con mucho amor y cariño a mis padres Sabino y Laureana, quienes son el pilar fundamental en mi vida, me permiten cumplir cada meta planteada brindándome su apoyo incondicional durante el desarrollo de mi formación personal y profesional. A mis hermanos Rosalía, Yesica y David por su cariño, consejos y apoyo constante.

AGRADECIMIENTOS

Mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional del Altiplano – Puno, en especial a la escuela profesional de Ciencias Contables, por brindarme la oportunidad de formarme como profesional; A todos los docentes por haber impartido sus conocimientos que contribuyeron en mi formación Profesional.

Especial reconocimiento y agradecimiento al M.Sc. Hugo Freddy Condori Manzano Director de Tesis quien me orientó y asesoró para poder realizar y lograr la culminación de mi trabajo de investigación; asimismo, a los jurados de la tesis por el aporte a la investigación.

Finalmente, mi más sincero agradecimiento a la Gerente General y el Contador de la Empresa objeto de estudio, por brindarme la información necesaria para mi trabajo de investigación.

Marilyn.

ÍNDICE GENERAL

Pág.

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE FIGURAS

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

RESUMEN 14

ABSTRACT 15

CAPÍTULO I**INTRODUCCIÓN**

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 16

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA 17

1.2.1. Problema General 17

1.2.2. Problemas Específicos 17

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN 18

1.3.1. Hipótesis General 18

1.3.2. Hipótesis Específicas 18

1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO 18

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN 19

1.5.1. Objetivo General 19

1.5.2. Objetivos Específicos 19

CAPÍTULO II**REVISIÓN DE LITERATURA**

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN 20

2.2. MARCO TEÓRICO 25

2.2.1. Empresa 25

2.2.2. Estados Financieros 28

2.2.3.	Situación Financiera y Económica de la Empresa.....	36
2.2.4.	Diagnóstico y Análisis de Estados Financieros	37
2.2.5.	Métodos de Análisis de los Estados Financieros	41
2.2.6.	Toma de Decisiones.....	52
2.2.7.	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIIF para PYMES	54
2.3.	MARCO CONCEPTUAL.....	57
CAPÍTULO III		
MATERIALES Y MÉTODOS		
3.1.	UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO	65
3.2.	POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO	66
3.2.1.	Población	66
3.2.2.	Muestra	66
3.3.	PROCEDIMIENTO	67
3.3.1.	Métodos de la Investigación	67
3.3.2.	Técnicas para Recolección de Información o Datos.....	68
3.3.3.	Técnicas para Procesamiento de Información o Datos.....	69
3.3.4.	Técnicas para Contratación de Hipótesis	69
3.4.	VARIABLES	69
CAPÍTULO IV		
RESULTADOS Y DISCUSIÓN		
4.1.	RESULTADOS.....	71
4.1.1.	Diagnóstico del Objetivo Específico 1	71
4.1.2.	Diagnóstico del Objetivo Específico 2	94
4.1.3.	Diagnóstico del Objetivo Específico 3	124
4.2.	DISCUSIÓN	162
CONCLUSIONES.....		168



RECOMENDACIONES.....	171
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	172
ANEXOS	177

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Estados Financieros y la Toma de Decisiones	89
Figura 2: Análisis a los Estados Financieros con Métodos	90
Figura 3: Análisis Vertical y Horizontal	91
Figura 4: Pago de la Deuda	92
Figura 5: Compra de Mercaderías	93
Figura 6: Inventario Físico de las Existencias	94
Figura 7: Razón de Liquidez General	95
Figura 8: Prueba Ácida	96
Figura 9: Capital de Trabajo	98
Figura 10: Rotación de existencias	99
Figura 11: Rotación del Activo Total	100
Figura 12: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales	101
Figura 13: Plazo Promedio de Cobranza	103
Figura 14: Grado de Depreciación	104
Figura 15: Costo de Ventas / Ventas	105
Figura 16: Gastos Operacionales / Ventas	106
Figura 17: Razón de Endeudamiento Total (Apalancamiento Financiero)	107
Figura 18: Razón de Cobertura del Activo Fijo	109
Figura 19: Rentabilidad Sobre Capitales Propios	110
Figura 20: Margen Comercial	111
Figura 21: Rentabilidad Sobre la Inversión	112
Figura 22: Sistema Dupont – Periodo 2018	115
Figura 23: Sistema Dupont – Periodo 2017	116

Figura 24: Ratios Financieros y el Sistema Dupont	120
Figura 25: Activos y Ventas	121
Figura 26: Créditos y Cobranzas	122
Figura 27: Capitales Propios y la Utilidad Neta	123
Figura 28: Método de Análisis Financiero y Económico	125
Figura 29: Capacitación.....	128
Figura 30: Plan Estratégico	130
Figura 31: Normativa para Preparar Estados Financieros	135
Figura 32: Desmedro	141

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2018 – 2017	72
Tabla 2: Análisis de la Estructura Financiera de la Empresa PRIMEC S.A.C.....	73
Tabla 3: Análisis Vertical del Estado de Resultados 2018 – 2017	78
Tabla 4: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2018 – 2017	81
Tabla 5: Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2018 – 2017	86
Tabla 6: Estados Financieros y la Toma de Decisiones	88
Tabla 7: Análisis a los Estados Financieros con Métodos.....	89
Tabla 8: Análisis Vertical y Horizontal	90
Tabla 9: Pago de la Deuda	91
Tabla 10: Compra de Mercaderías.....	92
Tabla 11: Inventario de las Existencias	93
Tabla 12: Razón de Liquidez General	95
Tabla 13: Prueba Ácida	96
Tabla 14: Capital de Trabajo	97
Tabla 15: Rotación de Existencias.....	99
Tabla 16: Rotación del Activo Total	100
Tabla 17: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales.....	101
Tabla 18: Plazo Promedio de Cobranza.....	102
Tabla 19: Grado de Depreciación	104
Tabla 20: Costo de Ventas / Ventas.....	105
Tabla 21: Gastos Operacionales / Ventas	106
Tabla 22: Razón de Endeudamiento Total (Apalancamiento Financiero).....	107
Tabla 23: Razón de Cobertura del Activo Fijo	108
Tabla 24: Rentabilidad Sobre Capitales Propios	110

Tabla 25: Margen Comercial	111
Tabla 26: Rentabilidad Sobre la Inversión	112
Tabla 27: Resumen de Ratios o Indicadores Financieros	114
Tabla 28: Ratios Financieros y el Sistema Dupont.....	120
Tabla 29: Activos y Ventas.....	121
Tabla 30: Créditos y Cobranzas.....	122
Tabla 31: Capitales Propios y la Utilidad Neta	123
Tabla 32: Método de Análisis y Económico.....	124
Tabla 33: Plazos de Cobro.....	126
Tabla 34: Capacitación	128
Tabla 35: Plan Estratégico	130
Tabla 36: Análisis del Entorno Externo e Interno – FODA	132
Tabla 37: Normativa para Preparar Estados Financieros	135
Tabla 38: Reconocimiento de Instrumentos financieros Básicos	137
Tabla 39: Efectivo y Equivalente de Efectivo- Activo Financiero.....	138
Tabla 40: Cuentas por Cobrar Comerciales - Activo Financiero	139
Tabla 41: Ajuste Contable por interés generado del plazo superior de términos	139
Tabla 42: Cuentas por Pagar Comerciales - Pasivo Financiero.....	139
Tabla 43: Existencias.....	140
Tabla 44: Costo de Adquisición no Considerado	140
Tabla 45: Desmedro.....	141
Tabla 46: Existencias en Desmedro.....	142
Tabla 47: Resumen de Existencias	143
Tabla 48: Ajuste por el Costo de Adquisición no Considerado.....	143
Tabla 49: Ajuste por desvalorización – Desmedro de existencias	144

Tabla 50: Detalle de los Activos Fijos.....	145
Tabla 51: Detalle de Depreciación de Activos Fijos	145
Tabla 52: Estimación de Costos de Adquisición	148
Tabla 53: Asiento Contable de Ajuste por el reconocimiento del costo de adquisición no considerado	148
Tabla 54: Comparación de la Depreciación Tributaria y Financiera.....	149
Tabla 55: Asiento Contable de Ajuste por el nuevo cálculo de la depreciación	149
Tabla 56: Comparación del Estado de Situación Financiera	150
Tabla 57: Comparación del Estado de Resultados	151
Tabla 58: Capital de Trabajo	153
Tabla 59: Capital Invertido	154
Tabla 60: Utilidad Operativa Después de Impuestos (UODI).....	154
Tabla 61: Rendimiento Total de Activos (RONA).....	155
Tabla 62: Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)	156
Tabla 63: Valor Económico Agregado (EVA)	156

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

EVA	: Valor Económico Agregado
NIIF PARA PYMES	: Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
ROA	: Rentabilidad Sobre Activos
ROE	: Rentabilidad Sobre Patrimonio
RONA	: Rendimiento Total de Activos
SUNAT	: Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria
UODI	: Utilidad Operativa Después de Impuestos
WACC	: Costo Promedio Ponderado de Capital

RESUMEN

Diversos problemas que sobrelleva la empresa PRIMEC S.A.C. se debe a la falta de un diagnóstico empresarial correcto desde el punto de vista, financiero y económico, de ahí que la investigación titulado “Influencia del diagnóstico de la situación Financiera y Económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad de Arequipa, periodos 2017 – 2018”; tiene el propósito de indagar la situación real de la empresa aplicando diferentes métodos e indicadores financieros así: como el análisis vertical, horizontal, ratios financieros y el sistema Dupont los que permitieron analizar y diagnosticar la información de forma minuciosa que contienen en los Estados Financieros; asimismo, la investigación se desarrolló en cumplimiento al siguiente objetivo general: Analizar la influencia del diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018. La metodología aplicada para su desarrollo fue establecido a través del método descriptivo, deductivo, comparativo y sintético los que permitieron establecer las conclusiones de la siguiente manera: mediante el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro cuentas por cobrar comerciales con un aumento 33.51% y las existencias del -12.89% siendo resultados deficientes, en el activo no corriente denoto una disminución del -70.21%, esto se dio por el reconocimiento de la depreciación; en el pasivo corriente, ha mostrado un incremento en las cuentas por pagar del 59.60% y remuneraciones y participaciones por pagar, con respecto al Patrimonio, el rubro resultados acumulados favorablemente incremento del 40.41%. En el Estado de Resultados, las ventas disminuyeron significativamente del -12.05%; asimismo, los costos de ventas disminuyeron; sin embargo, los gastos de administración se elevaron, por consiguiente, las utilidades netas mostraron una disminución del -4.34%. Referente a los ratios financieros, en los índices de liquidez, la empresa tiene disponibilidad para hacer frente a sus pagos en corto plazo; en los índices de gestión, mantiene un nivel de ineficiencia, debido a la baja rotación del activo total y las cuentas por cobrar comerciales; en los índices de solvencia o endeudamiento, la empresa principalmente accedió al financiamiento con capitales propios, denotando bajo riesgo financiero y en la rentabilidad, los resultados no presentaron las expectativas esperados por la empresa. Con respecto, al sistema Dupont, se obtuvo la rentabilidad sobre patrimonio del 8.47% y 9.67% en el año 2018 y 2017 respectivamente.

Palabras Claves : Análisis, Estados Financieros, Ratios, Dupont, Decisiones.

ABSTRACT

Various problems faced by the company PRIMEC S.A.C. It is due to the lack of a correct business diagnosis from the financial and economic point of view, hence the research entitled “Influence of the diagnosis of the Financial and Economic situation in the management decision making of the company PRIMEC S.A.C. from the city of Arequipa, periods 2017 - 2018 ”; It has the purpose of investigating the real situation of the company by applying different methods and financial indicators as well: such as vertical, horizontal analysis, financial ratios and the Dupont system which allowed us to analyze and diagnose the information in detail that they contain in the Financial Statements, Likewise, the research was carried out in compliance with the following general objective: Analyze the influence of the diagnosis of the financial and economic situation in the management decisions of the company PRIMEC SAC of the city of Arequipa, periods 2017 - 2018. The methodology applied for its development was established through the descriptive, deductive, comparative and synthetic method which allowed the conclusions to be established as follows: through the horizontal analysis of the Statement of Financial Position, in the current asset, the main variation is shown in the trade accounts receivable item with a 33.51% increase and the inventories of -12.89% being deficient results, in the non-current asset denotes a decrease of -70.21%, this was due to recognition of depreciation; in current liabilities, it has shown an increase in accounts payable of 59.60% and remunerations and participations payable, with respect to equity, the item accumulated results favorably increased by 40.41%. In the Income Statement, sales decreased significantly from -12.05%, likewise, sales costs decreased, however, administrative expenses increased, therefore, net profits showed a decrease of -4.34%. Regarding the financial ratios, in the liquidity indexes, the company has availability to meet its short-term payments; in the management indices, it maintains a level of inefficiency, due to the low turnover of total assets and trade accounts receivable; In the solvency or indebtedness indices, the company mainly agreed to financing with its own capital, denoting low financial risk and profitability, the results did not present the expectations expected by the company. With respect to the Dupont system, the return on equity of 8.47% and 9.67% was obtained in 2018 and 2017 respectively.

Keywords: Analysis, Financial Statements, Ratios, DuPont, Decisions

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Hoy por hoy en el Perú, el sector comercio presenta un crecimiento constante y la región de Arequipa no es ajena a esta realidad. A pesar de que, según evidencia el índice de competitividad regional (INCORE) 2017 publicado por el Instituto Peruano de Economía (IPE), es la tercera región más competitiva, luego de Lima y Moquegua y en el año 2018 es la segunda región más competitiva, desplazando a Moquegua y siempre detrás de Lima. La única manera como un país o región puede mejorar la calidad de vida de sus pobladores es teniendo empresas competitivas, para ello dependerá de cómo las empresas se desenvuelven.

Las organizaciones empresariales son la base de la economía y el rubro de comercio ferretero presenta un dinamismo constante, debido al crecimiento en los sectores con los cuales se relaciona como construcción y minería al cual pertenece la empresa PRIMEC S.A.C., cuya actividad principal es la compra y venta de artículos de ferretería y seguridad EPP para las empresas y la población a nivel nacional.

El crecimiento que ha tenido la empresa PRIMEC S.A.C. desde sus inicios es notable y cuenta con gran aceptación en el mercado en el que se desenvuelve, pero este crecimiento no se lleva conforme a las estrategias que permiten incrementar la rentabilidad, generando deficiencias y disminución en las ventas. El problema reside en los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera - Estado de Resultados); los cuales no son analizados, a su vez, no son presentados en su debida oportunidad hacia la gerencia, dificultando conocer la real situación financiera y económica de la empresa. Para ello, es importante los resultados que se obtendrán, los cuales son reflejados en los Estados Financieros analizados e interpretados.

Los contextos anteriores pueden llevar a la empresa PRIMEC S.A.C. al desconocimiento de los diferentes rubros y/o cuentas de los Estados Financieros y por consiguiente una inadecuada toma de decisiones; por esta razón, en esta investigación se aplicó el diagnóstico del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, utilizando como medidas los métodos de análisis vertical, horizontal, ratios financieros y el sistema Dupont; todo ello, nos permitió conocer la real situación de la empresa para tomar decisiones adecuadas y optar por la mejor opción para el desarrollo y crecimiento de la empresa.

Por otro lado, cabe señalar que el diagnóstico financiero y económico, es el proceso de análisis que se realiza de la información que proporciona la contabilidad y de todas las demás informaciones disponibles, para identificar las falencias y plantear un plan de acción que oriente el porvenir de la empresa. El análisis de los ratios o indicadores financieros y el sistema Dupont son herramientas para identificar si la empresa está usando eficientemente sus recursos para la generación de rentabilidad.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

¿Cómo influye el diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018?

1.2.2. Problemas Específicos

- P.E.1. ¿De qué manera influye en la toma de decisiones gerenciales el análisis de método horizontal y vertical de la situación financiera y económica?
- P.E.2. ¿Cuál es la influencia del análisis del método ratios financieros y sistema Dupont en la toma de decisiones gerenciales?

- P.E.3. ¿Qué alternativas se deben proponer para el mejoramiento en la toma de decisiones gerenciales de la empresa?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Hipótesis General

El diagnóstico de la situación financiera y económica influye directamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad de Arequipa, periodos 2017 – 2018.

1.3.2. Hipótesis Específicas

- H.E. 1. El análisis del método horizontal y vertical de la situación financiera y económica influyen directamente en la toma de decisiones gerenciales.
- H.E. 2. El análisis mediante el método ratios financieros y sistema Dupont influyen directamente en la toma de decisiones gerenciales.

1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

Esta investigación es de vital importancia para la empresa PRIMEC S.A.C. ya que en el último periodo su nivel de ingresos ha disminuido y se encontró diferentes rubros deficientes, los cuales se dieron por una inadecuada toma de decisiones, por ello, se realizó el diagnóstico al Estado de Situación financiera y Estado de Resultados aplicando los diferentes métodos de análisis y obteniéndose resultados que ayudaran a los gerentes a conocer y proporcionar información útil para una buena toma de decisiones, además, a tener información en el momento sobre el desempeño de la empresa y poder proyectarlo al futuro con mayor éxito. Asimismo, esta investigación permite conocer los métodos adecuados para el análisis e interpretación de los Estados Financieros el cual servirá como antecedente para las comparaciones de trabajos de investigaciones similares.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. Objetivo General

Analizar la influencia del diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018.

1.5.2. Objetivos Específicos

- O.E. 1. Analizar la influencia de la situación financiera y económica a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales.
- O.E 2. Analizar la influencia del método ratios financieros y sistema Dupont en la toma de decisiones gerenciales.
- O.E.3. Proponer alternativas que permitan el mejoramiento en la toma de decisiones gerenciales de la empresa.

CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Abanto (2018) sobre la Empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L., concluye: El análisis financiero incide en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L., debido a que la empresa acumula un 35.6% en cuentas por cobrar a sus clientes en relación al total de los activos, lo que genera un capital ocioso y al realizar una ejecución de política de crédito deficientes no produce resultados óptimos, se pierde capital de trabajo disminuyendo su liquidez y reduciendo su rentabilidad. La situación económica y financiera de la empresa de Resefer E.I.R.L., al ser evaluada mediante indicadores financieros se ha obtenido que ambas situaciones son buenas, puesto que la entidad cuenta con un aceptable capital de trabajo de S/. 353,547.00.

Chambi (2016) sobre la Empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L., concluye: En el Activo corriente rubro Efectivo y Equivalente de Efectivo se obtuvo para el año 2014 y 2015 una variación de 189.92%, este aumento debido a que se ha disminuido el pago de obligaciones que están financiando a la empresa con deudas de terceros. Con referencia al Pasivo corriente el rubro más representativo en los dos periodos fue Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros con una variación de 68.82% incremento debido al aumento de deudas con terceros por compras al crédito. Investigar la influencia de la Situación Económica que se han realizado para la medición de las fluctuaciones económicas en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Contratistas Generales COMATSUR S.C.R.L., mediante el análisis comparativo concluimos en términos generales: En referencia a las ventas obtenidas por la empresa, se tiene como

resultado mediante el análisis horizontal una disminución de -45.67% en comparación de las ventas del año 2014, en cuanto al Costo de Ventas para el 2014 represento el 75.98% y para el 2015 el 82.68%, este incremento proporcional no guarda relación con las Ventas debido a que las mismas han disminuido. Esto nos muestra que han incrementado el costo de las ventas, pero no se ha obtenido ventas en igual proporción. Con relación a los indicadores de liquidez general, se puede observar una tendencia favorable para la empresa. En referencia a los demás indicadores Índices de Gestión, Indicador de Rotación del Activo Total tuvo una disminución lo cual indica la inversión en activos ha sido deficiente.

Gutiérrez (2017) sobre la Empresa Mercantil J. R. E.I.R.L, concluye: Se analizó los estados financieros de los años 2015 y 2016 de la empresa a través del análisis vertical del Balance General y estado de resultados se evaluó en la tabla N°3 que dentro de la cuenta de los activos la cuenta de mercadería del año 2015 es de S/. 71,298.00 que representa un 48% es el mayor porcentaje del activo y en el año 2016 es de S/. 79,096.00 que representa un 52% del total de activo lo que se concluye que su stock rota de forma desacelerada, haciendo que los productos no sean vendidos y rotados para obtener liquidez. Los ratios financieros evaluados y comparados arrojan en el indicador de liquidez en la tabla N°7 su liquidez es de 52.59 y 50.91 de los años 2015 y 2016 y en la tabla N°8 indica prueba acida resulta que la empresa tiene S/. 1.63 y S/, 1.01 para cancelar sus deudas sin necesidad de vender sus inventarios. El indicador de endeudamiento en la tabla N° 12 indicó que las deudas totales son el 12% de su patrimonio neto del año 2015 y con un 13% de patrimonio neto del 2016 y la variación fue de un 1% entre los años. En la tabla N°14 muestra el indicador de gestión de rotación de inventario que el año 2015 sus inventarios rotaron en 0.45 veces al año y en el 2016 en un 0.41 veces, en la tabla

N°15 muestra la rentabilidad de la la empresa Mercantil J.R en los últimos dos años 2015 y 2016 en el ratio de rentabilidad del activo arrojó que la utilidad neta es de 1% en el año 2015 y en el 2016 es 0.18%.

Merjivar, Miranda y Molina (2014) para las pequeñas y medianas Empresas comercializadoras de productos de ferretería del municipio de san salvador, concluye: En el país las ferreterías constituyen un sector representativo del sector comercio, por lo que al no realizar análisis financiero y de rentabilidad con frecuencia, les puede ocasionar repercusiones que se verán reflejados en las utilidades del negocio. La mayoría de las compañías de este sector no poseen políticas y procedimientos por escrito para la realización de análisis y medición de la rentabilidad. Es de mencionar que estas operaciones son importantes ya que inciden en los resultados y en la toma de decisiones. El sistema Dupont es una herramienta complementaria que guía mediante la medición de indicadores financieros, para lograr los objetivos estratégicos y alcanzar la visión, integra razones para medir rentabilidad que es de mucho beneficio a través de su aplicación pueden conocer y analizar el desempeño económico y operativo para determinar la eficiencia con la que la entidad está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital.

Perca (2016) sobre la empresa Castro's inversionistas generales S.R.L., concluye: Primero, en el rubro de mercaderías hubo una variación significativa de S/. 188,626.00 que representa el 41.95%; en cuanto al pasivo corriente el rubro más distintivo en los dos periodos es Cuentas por Pagar Comerciales Terceros con una variación significativa de S/. 55,000.00 que representa el 21.28%; respecto al patrimonio, el rubro de mayor variación es resultados acumulados, con una variación de S/. 81,281.00 que representa el

146.76%. En el análisis horizontal del Estado de Resultados, las ventas netas del periodo 2014 tuvo un incremento de S/. 904,841.00 respecto al periodo 2015 que represento el 55.85%; se incrementó la utilidad neta en S/. 81,281.00 que represento el 146.76% lo cual muestra una mejora significativa para la empresa; Segundo ,la evaluación de los indicadores inciden en la toma de decisiones; la liquidez general en el periodo 2014 alcanzo S/ 1.86 y en el periodo 2015 S/ 2.15 ; en el periodo 2014 la rotación de existencias fue de 2.93 veces y en el periodo 2015 es de 3.18 veces; en cuando al endeudamiento total en el periodo 2014 se tiene un 54% y en el periodo 2015 de 47%;en cuanto a los índices de rentabilidad; en cuanto al índice de rentabilidad sobre las ventas , en el periodo 2014 se obtuvo un índice de 3% y 5% en el periodo 2015. TERCERO, se deberá tomar en cuenta la alternativa propuesta.

Poma (2018) del CPBS Servicentro de la UNA-PUNO, concluye: Primero, Análisis Horizontal de Estado de Situación Financiera; El Activo Corriente para el año 2015 a 2016 ha tenido una variación de 19.19% que en cifras absolutas es de S/. 961,626.44; Para el año 2016 a 2017 ha tenido una variación de 15.79 % que en cifras es de S/. 945,429.88. SEGUNDO, indicadores de Liquidez General para el año 2015 es S/. 26.10 y en 2016 fue de S/.53.55 y S/.39.72 para 2017; en Indicadores de Gestión, la rotación de cuentas por cobrar para 2015, 2016 y 2016 es 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, en periodo promedio de cobro 118.02, 95.68 y 130.78 días y la rotación de existencias ha alcanzado 71.40, 75.12 y 67.83 veces al año, plazo promedio de inmovilización de existencias es 05.04, 4.79 y 5.31 días, en la rotación del activo total es 1.47, 1.28 y 1.05 veces, rotación de capital es 12.07, 12.51 y 11.91 veces; Indicadores de Solvencia para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: ratio de endeudamiento total 17.84%, 10.17% y 7.06%, la razón de endeudamiento alcanzó 21.72%, 11.32% y 7.60% respectivamente. Por último, indicadores de

rentabilidad para los periodos 2015, 2016 y 2017 son: rentabilidad patrimonial de 19.01%, 20.20% y 13.77%, rentabilidad de ventas netas son 10.61%, 14.16% y 12.15%, margen comercial fue de 14.35%, 15.24% y 13.25% y rentabilidad sobre el activo fueron 15.62%, 18.14% y 12.80% respectivamente. TERCERO, se deberá tomar en cuenta las alternativas propuestas.

Ruelas (2017) de la Empresa H.K. Distribuciones S.R.L., concluye: Según el análisis del Estado de situación financiera de la Empresa “HK Distribuciones S.R.L.” podemos deducir que se muestra una desmejora en la gestión y resultados en el periodo 2015, mostrando un aumento en las Cuentas por cobrar comerciales a los clientes en un 1,304% y también un incremento de sus Cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 158,028.00; Así mismo se muestra que la empresa cuenta con endeudamiento contraído de las entidades financieras que los viene amortizando periódicamente pero que generan gastos financieros; Respecto al capital de la empresa se mantiene constante y se ve una disminución significativa de las utilidades netas en el año 2015 en 10.15% respecto al ejercicio anterior. Según el Análisis del Estado de Resultados se observa que las ventas de la empresa disminuyeron significativamente en el año 2015 en S/. 166,237.00 que representa el 6% respecto al periodo anterior; Los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%; Por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%, Pero sin embargo la Utilidad Neta disminuyó significativamente en S/. -37,671.00 y que representa el -35.05, lo que nos es favorable para la empresa. Según el análisis a través de los indicadores financieros, el índice de liquidez corriente nos muestra que la empresa cuenta con capacidad financiera de S/. 4.10 en el año 2015 y S/. 21.67 para cubrir sus obligaciones de corto plazo; Sin embargo el capital de trabajo disminuyó significativamente lo que no es favorable para la empresa;

La Rotación del activo total es constante y las políticas aplicadas respecto a las Cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y sólo 4 veces en el año 2015 los que no permiten generar efectivo en el corto plazo; La rentabilidad sobre capitales propios fue de 12.74% en el año 2014 y 8.01% en el año 2015, Y, La rentabilidad sobre la inversión muestra tendencia negativa ya que solo se obtuvo el 4.31% en el año 2014 y 3.20% en el año 2015, resultados muy bajos a los esperados por la empresa.

Vásquez (2015) de Empresa Ferretero Feliz S.A., concluye: que la empresa ha incrementado su inversión en cuentas por cobrar y que este incremento no se ha visto justificado con las ventas, ya que éstas han disminuido y, por lo tanto, los créditos no se han traducido necesariamente en un aumento de las ventas, esto, a pesar de que el costo de ventas ha disminuido. Lo que afecta la generación de efectivo por parte de la empresa y, por ende, su ciclo operativo. Además, la empresa tarda más días en cobrar, y los inventarios presentan una situación similar ya que la empresa, también, tarda más días en traducir su inversión en inventarios en ventas. Por otro lado, la administración de la empresa se ha preocupado por disminuir el peso de sus cuentas por pagar, pero el decrecimiento de éstas viene acompañado por un incremento en los documentos de corto plazo lo que hace suponer que han pagado a sus proveedores, en parte, con deuda financiera circulante.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. EMPRESA

Una empresa es una organización, institución o industria, dedicada a actividades o persecución de fines económicos comerciales, para satisfacer las necesidades de bienes o

servicios de los demandantes, a la par de asegurar la comunidad de la estructura productivo-comercial; así como sus necesarias inversiones (Calderon, 2010).

Son unidades de producción o comercialización de bienes y servicios con el concurso de elementos: Capital, trabajo y bienes tiene como objetivo fundamental: Ofrecer bienes y servicios que el ser humano necesita para satisfacción de sus necesidades. Obtención de lucro y beneficios, tratándose de empresas inmersas dentro del sistema capitalista, buscando cada vez más la maximización del mismo. Salvo excepción en que su objetivo sea netamente social (Zeballos, 2013).

2.2.1.1. Clasificación de las Empresas

A. Según la actividad que desarrolla

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 (Zeballos, 2010).

Empresas comerciales

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 (Zeballos, 2010).

Las empresas comerciales son intermediarias entre el productor y el consumidor; su función primordial es la compra-venta de productos terminados en el lugar y monto adecuados. Se clasifican en dos tipos:

Mayoristas: Son empresas que efectúan ventas a gran escala a otras empresas (aquellas que venden a mayoristas o minoristas), que a su vez distribuyen el producto directamente al consumidor.

Minoristas o detallistas: son aquellas que venden productos al menudeo o en cantidades menores al consumidor.

Se debe determinar un costo de base al precio con el que se compran los artículos terminados; hay que tener en cuenta que este precio será diferente al precio en que se vendan (Apaza, 2015).

Empresas de servicios

Es el conjunto de todas aquellas empresas que se dedican a la prestación de servicios que agregan valor (Zeballos, 2010).

B. 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. 1°).

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.

Formas especiales de la Sociedad Anónima

- Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.): Cuando ha hecho oferta pública primaria de acciones, tienen más de setecientos cincuenta accionistas, más del 35% de su capital pertenece al ciento setenta y cinco o más accionistas. (Ley N° 26887 LEY GENERAL DE SOCIEDADES, art.249°).
- Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.): 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 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°).

2.2.2. ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros (EEFF) son cuadros sistemáticos, preparados aplicando las normas internacionales de contabilidad e información financiera, así como los manuales y reglamentos nacionales de contabilidad, con la finalidad de presentar en

forma razonable y coherente la situación financiera y económica de la empresa (Novoa, 2014).

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

2.2.2.1. Objetivo de los Estados Financieros

Los Estados Financieros tienen como principal objetivo dar a conocer la situación económica y financiera además de los cambios que experimenta una respectiva empresa en una misma fecha o durante un periodo determinado.

A su vez, los Estados Financieros deben proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el periodo que abarcan, para, de esta forma, facilitar la toma de decisiones económicas por parte de la gerencia (Coello, 2015).

Según la NIC 1 “Los Estados Financieros constituyen una representación de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los Estados Financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora 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.”

2.2.2.2. Importancia de los Estados Financieros

Los Estados Financieros son importantes porque proporcionan información sobre la situación financiera-económica, rendimiento y cambios que ha habido en la situación financiera de una empresa y a su vez esta información permitirá a la gerencia evaluar las decisiones que fueron aplicadas en la empresa (Flores, 2013).

2.2.2.3. Clasificación de los Estados Financieros

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

A. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera refleja los saldos de las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio a un determinado periodo, para mostrar con claridad el valor de cada uno de los bienes y recursos, obligaciones, compromisos y el patrimonio neto que en conjunto constituyen la situación financiera del negocio. Las cuentas del activo deben ser representados en orden decreciente de liquidez y las del pasivo en forma decreciente según la exigibilidad del pago, reconocidas en forma tal que nos representen razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada (Zeballos, 2013).

El Estado de Situación Financiera refleja la realidad financiera de la empresa en un momento dado; vale decir que es un estado financiero que muestra los importes del activo, pasivo y patrimonio, como resultado de las operaciones económicas efectuadas en un determinado periodo.

Componentes del Estado de Situación Financiera

1. Activo

La NIC 1, indica que es activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

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

Clases del Activo

Activo Corriente: Está conformado por aquellas cuentas relacionadas directamente con el giro del negocio y que, por su naturaleza, presentan una alta rotación en el corto plazo. El criterio utilizado para la clasificación de estas cuentas es la disponibilidad o convertibilidad en efectivo. Adicionalmente a esta clasificación, existe una sub clasificación: activo disponible (aquel que ya es efectivo y no es necesario realizar transacción financiera alguna para convertirlo en dinero), activo exigible (aquel que mediante un documento puede ser exigido y convertido en dinero), activo realizable (activo en el cual es necesario realizar por lo menos una transacción financiera para poder ser convertido a efectivo) (Franco, 2007).

Activo no Corriente: Son todos los bienes y derechos que representan la infraestructura e instalaciones que la empresa utiliza para desarrollar normalmente sus operaciones. Se espera que la permanencia de dichos activo como propiedad de la empresa sea indefinida (Franco, 2007).

2. Pasivo

La NIC 1, expresa que el pasivo es el rubro que representa las obligaciones presentes de la empresa como resultado de hechos pasados, previéndose que su liquidación o cancelación produzca para que la empresa de una salida de recursos que

involucran beneficios económicos, con el fin de satisfacer los requerimientos de la otra parte.

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

Clases del Pasivo

Pasivo Corriente: Reúne las cuentas que representan obligaciones cuya fecha de vencimiento es menor de un año o del periodo normal de operación de la empresa, en caso de que este supere el año calendario.

Pasivo no Corriente: Son aquellos deudos y obligaciones adquiridas por la empresa que vencen en un plazo superior a un año. Las cuentas más recurrentes son: Hipotecas por pagar, bonos por pagar y deudas a largo plazo (Franco, 2007).

3. Patrimonio

Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos: Hacienda y resultados acumulados (Effio, 2010).

El patrimonio está formado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales esta puede cumplir con sus fines. Entre los bienes, podemos citar edificios, solares, maquinaria, mobiliario, etc. Entre los derechos pueden figurar los créditos contra terceros que la empresa tenga a su favor. Entre las obligaciones a que ha de hacer frente la empresa, podemos señalar las deudas con proveedores, los créditos a favor de bancos, etc. (Zapata, 2005).

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

B. Estado de Resultados

El Estado de Resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un periodo determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo para analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio (Castro, 2015).

Es un estado de actividad porque refleja ingresos, gastos y utilidades; informa el origen de la utilidad o pérdida reflejadas en el Balance general. Este estado, nos da conocer el resultado total de lo que se gasta e ingresa, determinando el producto neto de la actividad económica, esto es, el conjunto de riquezas que se ha obtenido por el empleo del trabajo. El estado del resultado integral es el informe contable que muestra los ingresos, costos, gastos y los resultados de una empresa durante un periodo determinando (Zeballos, 2014).

El Estado Financiero conocido como Estado de Ganancias y Pérdidas, hoy denominado por la NIC N° 1 vigente desde 2013 como Resultado del periodo y otro Resultado integral, es un cuadro en el cual se muestran los ingresos y egresos que se generan en un ejercicio económico, de cuya diferencia se obtiene la utilidad o superávit cuando los ingresos son mayores o la pérdida o déficit cuando los egresos son mayores (Novoa, 2014).

Tipos de Estado de Resultados

Estado de ganancias y pérdidas por función: Es el que se elabora atendiendo a la función en que se distribuyen los gastos. En el Estado de Resultados por Función se

reflejarán las ventas del periodo, descontando los respectivos costos y gastos (Novoa, 2014).

Estado de ganancias y pérdidas por naturaleza: El Estado de Resultados por Naturaleza se elabora con el objeto de mostrar la riqueza que la empresa ha producido en el periodo y la forma en que tal riqueza se ha distribuido entre el personal (remuneraciones), el Estado (tributos) y el capital (intereses) dividendos y utilidades reinvertidas (Novoa, 2014).

Elementos del Estado de Resultados

1. Ingresos

Son los 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 los pasivos, que dan como resultado aumento del patrimonio, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio (Flores, 2014).

2. Gastos

Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del período contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio (Flores, 2014).

C. Estado de Cambios en el Patrimonio

El Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera, aprobado con resolución de CONACEV (SMV) N° 103-1999-EF/94.10 (26.11.1999), indica lo siguiente en el Capítulo V: El Estado de Cambios en el

Patrimonio, muestra la variaciones ocurridas en las distintas cuentas patrimoniales, como e capital emitido, primas de emisión, acciones de inversión, otras reservas de capital, resultados acumulados y otras reservas de patrimonio durante un periodo determinado.

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

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 materia del Estado de Flujos de Efectivo, es por ello también que este estado suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivo y sus posibles fuentes (Zeballos, 2013).

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

Los flujos de efectivo y equivalente de efectivo de las actividades de operación

Se consideran actividades de operación aquellas relacionadas con la producción, distribución, comercialización de bienes y servicios. Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transferencias en efectivo y otros eventos que ingresan con la determinación de los ingresos netos (Zeballos, 2013).

Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de inversión

Se consideran como actividades de inversión al otorgamiento y cobro de préstamo, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmueble, maquinaria y equipo, activos productivos

que son utilizados por las empresas en la producción de bienes y servicios (Zeballos, 2013).

Los flujos de efectivo y los equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento

Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y créditos (Zeballos, 2013).

E. Notas a los Estados Financieros

Las notas a los estados financieros es aquella parte de los estados financieros que consiste en las explicaciones o descripciones de hechos o situaciones, cuantificables o no, presentadas de manera sistemática que no se pudieron incluir en los estados financieros, que en términos de la NIC1 consistiría en descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para incluirse en los estados financieros, pero que es relevante para su adecuado uso (Ferrer, 2012).

2.2.3. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA DE LA EMPRESA

Situación Financiera

La Situación financiera consiste en ver si la empresa ha distribuido adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos, dentro de los plazos establecidos, sin dificultades y continua con sus actividades normalmente (Ordoñez, 1992).

La situación financiera es el estado en el que se encuentra la estructura del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que ésta desarrolla (Apaza, 2011).

Situación Económica

La situación económica de una empresa es la capacidad que tiene la misma para generar resultados positivos, pero esto no es situación económica, esto es rentabilidad de la empresa.

Los datos necesarios para efectuar el análisis de la situación económica se extraen, básicamente, del Estado de Resultados de la empresa. Fundamentalmente de la rentabilidad que tenga la firma depende su capacidad de autofinanciar sus actividades normales. Por tal motivo, el análisis de la rentabilidad tiene gran importancia para evaluar en alguna medida los riesgos crediticios inherentes. Una empresa que no genere resultados positivos en una magnitud razonable, aunque refleje una adecuada situación patrimonial y financiera, representa un notable incremento del riesgo (Apaza, 2011).

2.2.4. DIAGNÓSTICO Y ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

2.2.4.1. Diagnóstico Financiero y Económico

El diagnóstico analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad para competir, tomar decisiones y formular planes. Su estrategia y la relación con el entorno deben enmarcar el diagnóstico para conocer lo que ha sucedido y comprender el comportamiento de la actividad. La secuencia de analizar para comprender, comprender para saber, saber para prever y prever para actuar evita los errores del análisis rutinario.

Como parte del diagnóstico se inscribe el Económico-Financiero, que aborda áreas tales como el crecimiento, la rentabilidad, la productividad de procesos y recursos, la liquidez, la solvencia, la estructura de financiación, el valor y el riesgo. Pero, además, este análisis especializado apoya al diagnóstico general, puesto que toda actuación de la empresa repercute sobre sus estados contables. Como los síntomas identificados en dichos estados reflejan problemas y oportunidades operativos es imprescindible contemplar las características de su actividad, representadas por los factores clave de éxito: los que deben comportarse de manera excelente y anticipar los resultados financieros. El diagnóstico debe incluir la totalidad de la empresa y de su entorno; la perspectiva temporal; las hipótesis que se deben contrastar; y la síntesis para tomar decisiones (Carballo V, 2010).

Análisis Económico - Financiero, Análisis de Balances o Análisis Contable, es un conjunto de técnicas utilizados 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 interpolación y las expectativas de una compañía (Flores, 2010).

Diagnóstico Económico Financiero es un medio de información que permite identificar un determinado grupo de variables, las cuales son:

- **De tipo externo**, que comprende la evolución del mercado, el volumen de la demanda, gusto de los consumidores, actuación de la competencia, evolución tecnológica, avance del mercado y del capital, desarrollo de las políticas económicas y sociales, así como la evaluación de los sistemas socio-culturales.
- **De tipo interno**, que se refiere a la situación empresarial en cuanto a materiales, conocimientos técnicos, cualificación y comportamiento del personal y recursos financieros.

El Diagnóstico Económico Financiero comprende la situación financiera y económica de una empresa y la evaluación a los Estados Financieros (Apaza M, 2001).

2.2.4.2. Análisis de los Estados Financieros

El análisis de los Estados Financieros significa usar todas las fuentes de información financiera y no financiera necesarias para lograr una evaluación de la situación financiera en un determinado momento. Generalmente, las razones o relaciones financieras son utilizadas en el análisis, aunque existen también otros métodos de los análisis de los Estados Financieros (Franco, 2007).

Análisis de Estados Financieros es la descomposición en forma técnica las partes de un Estado de Situación Financiera o un Estado de Resultados, con la finalidad de conocer en forma detallada cada uno de los elementos que integran los Estados Financieros y determinar de esta descomposición, el efecto que tiene dentro de la estructura de los Estados Financieros. Cabe indicar que, con el análisis de los estados financieros, lo que se busca es evaluar la posición financiera y el rendimiento de la empresa (Flores, 2016).

Análisis Financiero

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa (Apaza, 2011).

El análisis financiero es una forma de medir o examinar los Estados Financieros utilizados para ello ratios financieras, conocidos también con los nombres de coeficientes razones, proporciones, índices financieros, con el fin de evaluar y comparar las cifras de

las distintas partidas que integran los estados financieros y establecer así; los aspectos favorables o en contra de la situación económica y financiera de una entidad, en relación con su experiencia pasada, presente y futura (Zeballos, 2010).

Análisis Económico

El análisis económico estudia la estructura y evolución de los resultados de la empresa (ingresos y gastos) y de la rentabilidad de los capitales utilizados.

Estudia la situación económica de la empresa a la que se llega tras un proceso económico tomando decisiones gerenciales, y que estará plasmado contablemente en unos flujos económicos que aparecen reflejados en el estado de ganancias y pérdidas (Flores, 2013).

El análisis económico de la empresa ofrece la información necesaria para conocer su situación real durante el período de tiempo está relacionado estrechamente al análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas, los costos, producción y constituye por ello una base para ejecutar el proceso de planeación financiera donde deben disminuirse o erradicarse, de ser posible, las debilidades y deficiencias que desde el punto de vista económico que presentó la empresa en el período analizado (Apaza, 2011).

Objetivos del análisis de los Estados Financieros

- Conocer la situación patrimonial, económica y financiera de una empresa.
- Determinar las causas que han motivado la actual situación.
- Establecer la situación de equilibrio.
- aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.
- Determinar cuál es la situación financiera actual de la Empresa, y cuáles son los factores que incidan en la misma en un futuro inmediato.

- Determinar cuál es la estructura de capital de la empresa y que riesgos y ventajas presenta para el inversionista.
- Determinar cuál es la situación de la empresa, según los anteriores factores, en relación a otras empresas del sector (Flores, 2010).

2.2.5. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.2.5.1. Análisis Vertical y Horizontal

Análisis Vertical

Llamado también de porcentajes integrales, es un método de análisis que permite determinar la estructura del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, precisando el porcentaje de participación de cada componente en cada uno de los estados aludidos. El método es ideal para aplicarlo a un solo ejercicio, pero también, para hacer comparaciones con los estados de otras empresas similares. El análisis vertical es estático.

En el análisis del Estado de Situación Financiera, el total de los activos se lo representa por 100% y, el total de los pasivos y patrimonio con un porcentaje igual; de esta manera, cada grupo o rubro del balance dividido entre el total y multiplicado por cien representa en términos relativos una parte del todo (Calderon, 2014).

Método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas. El análisis vertical es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero. Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) 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 (Flores, 2010).

Análisis Horizontal

El método de análisis horizontal consiste en comparar cifras de Estados Financieros de periodo a periodo para evaluar las tendencias que se operan en las cifras de dichos estados, permitiendo identificar con facilidad las partidas en las cuales se presentaron esos cambios. El analista que hace uso de este método, por lo general toma en cuenta Estados Financieros e información de dos, tres y hasta de cuatro últimos periodos. El análisis horizontal es considerado dinámico (Calderon, 2014).

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.
- En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas (Coello, 2015).

2.2.5.2. Ratios o Indicadores Financieros

Los ratios, índices, cociente, razón o relación expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtiene al dividir un valor por otro. De esta forma también podemos

apreciar cuántas veces está contenida una magnitud (que hemos puesto en el numerador) en otra que hemos indicado en el denominador.

Objetivo de los Ratios Financieros

El objetivo de las ratios es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis, ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico (Flores, 2010).

2.2.5.2.1. Índices de Liquidez

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente (Flores, 2010).

A. Razón de liquidez general: 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).

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = S/$$

B. Prueba ácida: Es otra razón que sirve para medir la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo, con una exigencia mayor que consiste en eliminar del numerador el valor de las existencias por cuanto requieren de mayor tiempo para convertirse en efectivo; así mismo, se excluyen los servicios y otros contratados por anticipado por que no son convertibles a dinero (Calderon, 2010).

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = S/$$

C. Capital de trabajo: Indica la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda. 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).

$$\text{ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE} = S/$$

2.2.5.2.2. Índices de Gestión

Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Estos índices miden la rapidez con que ciertos activos agregan valor a la empresa y la eficiencia en la aplicación de las políticas de la empresa en la generación de valor. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de algunas de las partidas del activo corriente que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar y las existencias. Es decir, estos índices brindan información acerca de la performance de las áreas más importantes de la empresa en cuanto a la gerencia de las políticas (Flores, 2016).

A. Rotación de existencias: Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con que estos se renuevan mediante la venta (Ferrer, 2012).

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{EXISTENCIAS}} = \text{VECES}$$

B. 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 estos generan (Ferrer, 2012).

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \text{VECES}$$

C. Rotación de cuentas por cobrar comerciales: Indica la velocidad en que se recuperan los créditos concedidos, en consecuencia, se constituye en un indicador de la eficiencia de las políticas de crédito y cobranza aplicadas por la empresa (Ferrer, 2012).

$$\frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES}} = \text{VECES}$$

D. Plazo promedio de cobranza: Este indicador nos ayuda a conocer cuantos días tardan las cuentas por cobrar en realizarse en efectivo.

Este indicador es importante para evaluar la gestión o efectividad del departamento de créditos y cobranzas (Flores, 2016).

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES X 360 DIAS}}{\text{VENTAS NETAS}} = \text{DIAS}$$

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

$$\frac{\text{DEPRECIACIÓN ACUMULADA}}{\text{INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO}} = \%$$

F. Costo de ventas/ventas: Indica la proporción en que los ingresos generados por la empresa, mediante las ventas, han sido absorbidos por los costos aplicados en la producción de los productos terminados (Ferrer, 2012).

$$\frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} = \%$$

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

$$\frac{\text{GASTOS OPERACIONALES}}{\text{VENTAS}} = \%$$

2.2.5.2.3. Índices de Solvencia o Endeudamiento

Muestran la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones en el largo plazo. Esta capacidad dependerá de la correspondencia que exista entre el plazo para recuperar las inversiones y los plazos de vencimiento de las obligaciones contraídas con terceros (Zans, 2010).

A. Razón de endeudamiento total (Apalancamiento Financiero): Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa, y depende de la política que aplica la empresa. Un mayor apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa (Ferrer, 2012).

$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

B. Razón de cobertura del activo fijo: Cuanto mayor sea el exceso de este ratio sobre la unidad, una mayor proporción de los activos circulantes de la empresa estará financiada con capitales permanentes o de largo plazo, contando la empresa con una mayor solvencia financiera (Ferrer, 2012).

$$\frac{\text{DEUDA A LARGO PLAZO} + \text{PATRIMONIO}}{\text{ACTIVO FIJO NETO}} = S/$$

2.2.5.2.4. Índices de Rentabilidad

Permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa. 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 (Flores, 2016).

A. Rentabilidad sobre capitales propios: Nos Muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa (Flores, 2016).

Nos calcula la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista (Zans, 2010).

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}} = \%$$

B. 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 (Flores, 2016).

Mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Este indicador indica qué puede hacer nuestra compañía con los activos que posee; es decir, cuánta rentabilidad le proporciona cada nuevo sol invertido en la misma. Cuanto más alto sea el rendimiento de los activos, mejor (Ferrer, 2012).

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

C. Margen comercial: Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción (Ferrer, 2012).

Ratio de rentabilidad que se define como la ganancia sobre las ventas netas. Indica la cantidad que se obtiene de la utilidad por cada unidad monetaria de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende (Zans, 2010).

$$\frac{\text{VENTAS NETAS - COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS NETAS}} = \%$$

2.2.5.3. Método o sistema Dupont

El sistema Dupont es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema Dupont integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero) (Apaza, 2011).

En principio, el sistema Dupont reúne el margen neto de utilidades, la rotación de los activos totales de la empresa y de su apalancamiento financiero. Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus

recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones. Partiendo de la premisa que la rentabilidad de la empresa depende de tres factores como es el margen de utilidad en ventas, la rotación de los activos y del apalancamiento financiero, se puede entender que el sistema Dupont lo que hace es identificar la forma como la empresa está obteniendo su rentabilidad, lo cual le permite identificar sus puntos fuertes o débiles (Apaza, 2011).

En el análisis de Dupont la variable dependiente está representada por el ROE que se descompone en sus tres componentes principales: el Margen de Utilidad Neta, el apalancamiento representado por el Multiplicador del Capital y la Rotación de los Activos.

Elementos del sistema Dupont

Margen neto de utilidad: El margen de utilidad neta nos indica la ganancia de la empresa en función a las ventas y es la utilidad neta entre el ingreso. En otras palabras, es el porcentaje que gana la empresa por cada unidad monetaria que recibe por sus ingresos.

Rotación de los activos totales de la empresa: La rotación de los activos son los ingresos totales sobre el total de los activos; es decir, expresa el monto de ingresos que se obtiene por cada unidad monetaria invertida. Este indicador nos muestra la eficiencia que tiene la empresa para la utilización de sus activos. A mayor rotación de los activos mayor eficiencia.

Multiplicador de apalancamiento financiero: El multiplicador del capital es utilizado para monitorear el apalancamiento de la firma; es decir, el monto de deuda que

la empresa utiliza para financiar sus activos. El multiplicador del capital nos indica el grado de apalancamiento que tiene la empresa.

Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar, por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar créditos con terceros (Pasivo). Así las cosas, entre mayor sea capital financiado, mayores serán los costos financieros por este capital, lo que afecta directamente la rentabilidad generada por los activos. De poco sirve que el margen de utilidad sea alto o que los activos se operen eficientemente si se tienen que pagar unos costos financieros elevados que terminan absorbiendo la rentabilidad obtenida por los activos. Por otra parte, la financiación de activos con pasivos tiene implícito un riesgo financiero al no tenerse la certeza de si la rentabilidad de los activos puede llegar a cubrir los costos financieros de su financiación (Gerencie, 2010).

$$\text{SISTEMA DUPONT} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} \times \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times \frac{\text{APALANCAMIENTO}}{\text{FINANCIERO}}$$

2.2.5.4. Método del Valor Económico Agregado (EVA)

El Valor Económico Agregado (EVA) es una herramienta financiera que podría definirse como el importe que queda una vez que se han deducido de los ingresos la totalidad de los gastos, incluidos el costo de oportunidad del capital y los impuestos. Es el resultado obtenido una vez se han cubierto todos los gastos y satisfecho una rentabilidad mínima esperada por parte de los accionistas (Amat, 2005).

Objetivos del Valor Económico Agregado (EVA)

El objetivo del EVA es funcionar como una herramienta de gestión de la empresa tomando como base sus resultados para la toma de decisiones de los administradores y de

los demás componentes de la empresa, aterrizando en la focalización de la riqueza de los accionistas (Casquino E, 2017).

Determinación del Valor Económico Agregado (EVA)

- A. Capital de trabajo:** Apaza (2005) señala que el capital de trabajo “mide la cantidad de dinero que dispone una empresa para cubrir sus gastos operacionales, una vez deducidas todas sus obligaciones corrientes.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVOS CORRIENTES} - \text{PASIVOS CORRIENTES}$$

- B. Capital invertido:** Apaza (2005) señala que “el capital debe reunir los requisitos de permanencia y costo, el capital invertido puede calcularse sumando el dinero en el capital de trabajo y los activos fijos. Más otros activos operativos”

$$\text{CAPITAL INVERTIDO} = \text{CAPITAL DE TRABAJO} + \text{ACTIVOS FIJOS NETOS}$$

- C. Utilidad operativa después de impuestos (UODI):** Apaza (2005) lo define “antes de medir una medida, de desempeño, debemos determinar el resultado que genera dicho capital invertido, para ello reunimos al resultado que genera dicho capital independientemente de cómo este financiado, esta medida es el NOPAT que, como dijimos antes, representa el resultado operativo después de los impuestos (NOPAT)

- D. Rendimiento sobre el activo neto (RONA- RETURN ON NET ASSETS):** Apaza (2005) señala que RONA iguala la utilidad operativa neta después de impuestos dividido por la suma de efectivo, el capital de trabajo requerido y de los activos fijos.

$$\text{RONA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO FIJO} + \text{CAPITAL DE TRABAJO}}$$

$$\text{ACTIVO FIJO} + \text{CAPITAL DE TRABAJO}$$

- E. Costo promedio ponderado de capital (WACC):** Apaza (2005) señala lo siguiente: “las empresas crean valor para los accionistas ganando un rendimiento en el capital invertido que este sobre de ese capital; WACC en una expresión de este costo y se

utiliza para ver si ciertas inversiones o estrategias o proyectos o compras previstas vale la pena emprender”.

2.2.6. TOMA DE DECISIONES

La elección que se hace entre una alternativa o varias posibilidades de acción para satisfacer un propósito (Mallo, 1997).

La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo. La eficacia de una decisión tomada bien determinada no solo por la calidad de misma sino también por su oportunidad adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión con el de que esta lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido (Apaza, 2001).

2.2.6.1. Responsabilidad de la toma de decisión. ¿Quién Decide?

La decisión no siempre es responsabilidad del líder. La toma de decisiones es responsabilidad o implica a veces a otras personas o profesionales, a otras estructuras o equipos de trabajo, pero siempre deberá de estar claro quién va a decidir.

Lo primero que se debe hacer en un equipo de trabajo o cuando se está en una posición de líder ante la toma de una decisión es analizar quién o quiénes son los responsables de cada actuación, con que estructura cuenta y quienes están implicados. Grandes motivos de generación de conflictos en equipos de trabajo en el ámbito de la toma de decisiones son, la no clarificación de las distintas funciones, tareas y responsabilidades, así como quien va a decidir y que procedimiento se llevará a cabo para la toma de decisiones.

La eficacia de una decisión tomada viene determinada no sólo por la calidad de la misma, sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica. Es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que ésta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido (Gonzales, 2001).

2.2.6.2. Decisiones estratégicas y decisiones operativas

Decisiones estratégicas

Son aquellas que afectan al medio y, sobre todo, al largo plazo de la empresa, es decir, las que permiten que una compañía siga existiendo en el futuro se adelantan a los cambios. Son aquellos aspectos que tienen que ver con ser competitivos en un entorno tan turbulento como el actual, tienen que ver con cómo ser innovadores en el mercado para ser un referente con respecto a las empresas de la competencia. Aspectos como introducirnos en un nuevo mercado, tener una alianza con una empresa que nos aporte algo de lo que no disponemos o si es conveniente dar el salto a nivel internacional, son asuntos estratégicos.

Decisiones operativas

Las decisiones Operativas están relacionadas con el día a día, con todo aquello que debemos ir gestionando y haciendo para que la empresa siga existiendo. Este aspecto es fácil de entender con simples ejemplos que están relacionados con hacer frente a pagos que llegarán próximamente, o cómo solucionar un problema ocasionado en nuestro departamento de gestión de recursos humanos. Son aspectos que en el transcurso de cada día de la empresa se deben ir solucionando y gestionando. Los temas operativos se tienen que solucionar en el corto plazo de forma reactiva, siendo asuntos internos de la empresa que tratan de solucionar los problemas que cada día se van presentando.

Las decisiones estratégicas son cualitativas, proactivas, de futuro, con visión global del entorno y de la compañía, “miran” hacia fuera de la empresa; mientras que las decisiones operativas con cuantitativas, reactivas, con una visión particular de algún aspecto de la empresa y “miran” hacia dentro de la compañía (Morales, 2015).

2.2.6.3. Pasos para la toma de decisión

- Definir el problema, objetivo o situación de decisión.
- Buscar la información relevante.
- Definir criterios de decisión.
- Identificar alternativas.
- Analizar resultados posibles para cada alternativa.
- Seleccionar la alternativa ganadora.
- Revisar los resultados (Lakassone G, 2005).

2.2.7. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS – NIIF PARA PYMES

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas (NIIF para PYMES) son normas internacionales emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que se aplican a la elaboración de los estados financieros y otras informaciones financieras pero enfocadas especialmente en Pequeñas y Medianas Empresas.

Las NIIF para PYMES se basan en las NIIF Completas, pero con ajustes y modificaciones para reflejar de una manera más adecuada la información financiera y suplir las necesidades de los usuarios de los estados financieros de PYMES (Rodríguez, 2018).

En el Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad publicó la Resolución N° 045-2010-EF/94 donde entra en vigencia las NIIFS para las PYMES a partir del 01 de enero del 2011. La finalidad de la resolución era facilitar la aplicación de las normas contables dirigidas a Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), el IASB ha desarrollado dichas normas para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren las transacciones financieras, con el objetivo de lograr beneficios, entre los que se destacan los menores esfuerzos en la preparación de información financiera y eventualmente mayores ahorros en sus costos, por lo que es pertinente oficializar la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (Ministerio de Economía y Finanzas, 2011).

Objetivo de las NIIF para PYMES

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general y en otras informaciones financieras de todas las entidades con ánimo de lucro.

Los estados financieros con propósito de información general:

- Se dirigen hacia las necesidades de información comunes de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo, accionistas, acreedores, empleados y público en general.
- Son aquéllos que pretenden atender las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.
- Suministran información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad (Rodríguez, 2018).

El IASB (Consejo de normas internacionales de contabilidad) emite las siguientes secciones:

Secciones de las NIIF para PYMES

Sección 1: Pequeñas y Medianas Entidades

Sección 2: Conceptos y Principios Fundamentales

Sección 3: Presentación de Estados Financieros

Sección 4: Estado de Situación Financiera

Sección 5: Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados

Sección 6: Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado del Resultado Integral y Ganancias Acumuladas

Sección 7: Estado de Flujos de Efectivo

Sección 8: Notas a los Estados Financieros

Sección 9: Estados Financieros Consolidados y Separados

Sección 10: Políticas Contables, Estimaciones y Errores

Sección 11: Instrumentos Financieros Básicos

Sección 12: Otros Temas Relacionados con los Instrumentos Financieros

Sección 13: Inventarios

Sección 14: Inversiones en Asociadas

Sección 15: Inversiones en Negocios Conjuntos

Sección 16: Propiedades de Inversión

Sección 17: Propiedades, Planta y Equipo

Sección 18: Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía

Sección 19: Combinaciones de Negocios y Plusvalía

Sección 20: Arrendamientos

Sección 21: Provisiones y Contingencias

Sección 22: Pasivos y Patrimonio

Sección 23: Ingresos de Actividades Ordinarias

Sección 24: Subvenciones del Gobierno

Sección 25: Costos por Prestamos

Sección 26: Pagos Basados en Acciones

Sección 27: Deterioro del Valor de los Activos

Sección 28: Beneficios a los Empleados

Sección 29: Impuesto a las Ganancias

Sección 30: Conversión a la Moneda Extranjera

Sección 31: Hiperinflación

Sección 32: Hechos Ocurridos después del periodo sobre que se Informa

Sección 33: Información a Revelar sobre Partes Relacionadas

Sección 34: Actividades Especiales

Sección 35: Transición a la NIIF para las PYMES

2.3. MARCO CONCEPTUAL

Actividad empresarial: es toda aquella acción que una empresa lleva a cabo con el objetivo final de producir y comercializar sus bienes o servicios, generando ingresos a la empresa y, por lo tanto, generando un volumen monetario para agrandar sus ganancias y ganar, posteriormente, un volumen de tamaño interno mayor para evolucionar (Editorial, 2014)

Actividad comercial: es el proceso que tiende a proveer, satisfacer e incrementar la demanda de bienes y servicios a través de su creación, intercambio y distribución (Palomino, 2009).

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” (Palomino, 2009).

Administración: es el proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar el uso de los recursos y las actividades de trabajo con el propósito de lograr los objetivos o metas de la organización de manera eficiente y eficaz (Chiavenato, 2004).

Análisis e interpretación de Estados Financieros: el análisis facilita la realización de un acertado diagnóstico actual, y a su vez detectar las deficiencias y patrones negativos que requieren la aplicación de acciones correctivas, así como también tomar acciones preventivas en caso de problemas potenciales en la operatividad que pueda afectar al ámbito financiero de la empresa (Humbertocd, 2017).

Analizar: es 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.

Apalancamiento Financiero: consiste en utilizar algún mecanismo (como deuda) para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión. Es la relación entre el capital propio y el capital prestado. Es decir, en lugar de poner todo el dinero de nuestro bolsillo, haremos una aportación más pequeña y financiaremos el resto de la inversión a través de un préstamo. De esta manera, estaremos utilizando la deuda para impulsar “como una palanca” nuestras posibilidades de obtener una mayor rentabilidad (Morales V. , 2014)

Contabilidad: es la ciencia social que se encarga de estudiar, medir, analizar y registrar el patrimonio de las organizaciones, empresas e individuos, con el fin de servir en la toma de decisiones y control, presentando la información, previamente registrada, de manera

sistemática y útil para las distintas partes interesadas. Posee además una técnica que produce sistemáticamente y estructuradamente información cuantitativa y valiosa, expresada en unidades monetarias acerca de las transacciones que efectúan las entidades económicas y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con la finalidad de facilitarla a los diversos públicos interesados. (Palomino, 2009).

Costo: es el desembolso efectuado para acelerar una actividad (inversión) y obtención de un bien o servicio, que se recupera a través del proceso de la venta del producto. En un sentido amplio, es la medida de lo que se debe dar o sacrificar para obtener o producir algo (Palomino, 2009).

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 (Palomino, 2009).

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 (Palomino, 2009).

Decisión: es la elección seguida de una acción correspondiente, preferida a otra alternativa; la unión de la acción con la intención (Palomino, 2009).

Una decisión es el producto final del proceso mental-cognitivo específico de un individuo o un grupo de personas u organizaciones, el cual se denomina toma de decisiones, por lo tanto, es un concepto subjetivo.

Diagnóstico: es el proceso de reconocimiento, análisis y evaluación de una cosa o situación para determinar sus tendencias, solucionar un problema o remediar un mal (Enriquez, 2017).

Diagnóstico económico – financiero: es la parte del diagnóstico empresarial se inscribe el económico-financiero, que se centra en la propia situación económico-financiera, concretada en áreas tales como el crecimiento, la rentabilidad, la productividad de los procesos y en la utilización de los recursos, la liquidez y la solvencia (Carballo V, 2010)

Diagnóstico empresarial: constituye una herramienta sencilla y de gran utilidad a los fines de conocer la situación actual de una organización y los problemas que impiden su crecimiento, sobrevivencia o desarrollo. Es un proceso de varios estudios realizados en las empresas de producción, servicios y de comercio. Nos permite identificar y conocer una serie de problemas para plantear un plan de acción que oriente el porvenir de la organización (Enriquez, 2017).

Eficacia: consiste en alcanzar los resultados deseados, los cuales vienen definidos en función del cliente. Por ello todas las mediciones relacionadas con la eficacia van dirigidas hacia el cliente. capacidad de respuesta para alcanzar un resultado determinado, o para producir un efecto esperado (Calvo, Pelegrín, & Saturnina, 2018).

Eficiencia: es la correcta utilización de los recursos (medios de producción) disponibles. Así la eficiencia está dirigida hacia la mejor (Calvo, Pelegrín, & Saturnina, 2018).

Ejercicio (período): periodo en el que se mide la actividad financiera y económica de una empresa, el mismo que, para efectos legales, es generalmente un año calendario. Periodo comprendido entre el primero de enero y el treinta y uno de diciembre de cada año, al final de cual, debe realizarse el proceso de cierre contable. (Palomino, 2009).

Endeudamiento: utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda, para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de la empresa. Se produce cuando una empresa hace uso de créditos y préstamos bancarios. (Palomino, 2009).

Equipo de protección personal (EPP): Centro Nacional de Prevención de Desastres indica que son equipos, piezas o dispositivos que evitan que una persona tenga contacto directo con los peligros de ambientes riesgosos, los cuales pueden generar lesiones y enfermedades.

Estrategia empresarial: es la forma en la que la empresa o institución, en interacción con su entorno, despliega sus principales recursos y esfuerzos para alcanzar sus objetivos; asimismo, es la búsqueda deliberada de un plan de acción que una organización realiza para crear y mantener ventajas competitivas (Fernández , 2012).

Gastos: son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones de valor de los activos, o bien como surgimiento de pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios (Gonzalo, 2019).

Gerencia: se ha empleado como sinónimo de administración, o de quien administra, sean en las empresas o demás organizaciones. Es la función de dirección ejercida en el nivel intermedio de las empresas, con el fin de diferenciarlas de la dirección en el nivel institucional y de la supervisión en un nivel operacional (Palomino, 2009).

Ingresos: es un incremento de los recursos económicos. Éste debe entenderse en el contexto de activos y pasivos, puesto que es la recuperación de un activo. Los ingresos suponen incrementos en el patrimonio neto de la empresa. Puede tratarse del aumento del valor de tus activos o la disminución de un pasivo (Gonzalo, 2019).

Inventarios: es una relación detallada de las existencias materiales comprendidas el número de unidades en existencia, la descripción de los artículos, los precios unitarios, el importe de cada renglón, las sumas parciales por grupos, las clasificaciones y el total del inventario (Palomino, 2009).

Línea de productos: hace referencia a la agrupación de artículos que se relación entre sí por algunas de sus características. Puede ser por la distribución, precio, razón de uso o segmentación (Garcia, 2017)

Liquidez: representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido (wikipedia, 2019).

Marketing: es la ciencia y el arte de explorar, crear y entregar valor para satisfacer necesidades de un mercado objetivo con lucro. El Marketing identifica necesidades y deseos no realizados. Define, mide y cuantifica el tamaño del mercado identificado y el lucro potencial (Mesquita, 2018).

Objetivo: constituye metas de una empresa hacia los cuales deben dirigirse los intentos de sus integrantes (Palomino, 2009).

Es el planteo de una meta o un propósito a alcanzar, y que, de acuerdo al ámbito donde sea utilizado, o más bien formulado, tiene cierto nivel de complejidad. El objetivo es una de las instancias fundamentales en un proceso de planificación.

Organización: es la división y distribución del trabajo entre las personas que se considere han decidido determinar las relaciones que han de existir entre ellos, fijar sus responsabilidades y delimitar su autoridad (Palomino, 2009).

Periodo contable: es el espacio de tiempo en el que deben rendirse y registrarse todos los resultados de la entidad generalmente es un ejercicio de un año (Palomino, 2009).

Planeación: es la toma de decisiones. La organización interna del mantenimiento de una empresa depende esencialmente de la naturaleza de la misma, que esta desempeña (Palomino, 2009).

Plan estratégico: es una herramienta que recoge lo que la organización quiere conseguir para cumplir su misión y alcanzar su propia visión (imagen futura), entonces ofrece el diseño y la construcción del futuro para una organización, aunque éste futuro sea imprevisible. El plan estratégico define también las acciones necesarias para lograr ese futuro (Ackoff R, 2003)

Políticas contables: las políticas contables de una empresa se refieren a los principios, bases, convenciones, reglas y practicas especificas adoptados por la misma para los efectos de la preparación y presentación de los estados financieros (Torre, 2010)

Ratios Financieros: son los ratios que permiten medir en forma relativa la estructura financiera de la empresa (Palomino, 2009).

Resultado del ejercicio: es la utilidad o pérdida que corresponde a un periodo determinado. Diferencia entre los ingresos, los costos y gastos de una empresa (Palomino, 2009).

Rentabilidad: es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo (Palomino, 2009).

Solvencia: cualidad referida a una entidad o persona cuando estas pueden hacer frente a sus obligaciones de pago con su patrimonio. Se considera solvente una empresa cuando está en capacidad para hacer frente a sus obligaciones con el producto de la realización de sus activos (Palomino, 2009).

Utilidad bruta: es la diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de las mismas, Corresponde a la diferencia entre los ingresos netos y los costos directos (Palomino, 2009).

Utilidad neta: diferencia la utilidad bruta y los gastos de operación (Palomino, 2009).

Utilidad: Entendida como beneficio o ganancia, es la diferencia entre los ingresos obtenidos por un negocio y todos los gastos incurridos en la generación de dichos ingresos. El excedente de precio de venta sobre el costo de cualquier transacción accidental (Palomino, 2009).

Valor neto realizable: según las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad), el valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la explotación, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta, así como, en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para terminar su producción, construcción o fabricación.

El valor neto realizable hace referencia al importe neto que la entidad espera obtener por la venta de las existencias, en el curso normal de la explotación

Valor razonable: según la NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

El trabajo de investigación se encuentra dentro del enfoque cuantitativo y cualitativo orientado a realizar un diagnóstico de la situación financiero y económico para determinar su importancia en la toma de decisiones gerenciales.

3.1. UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO

El desarrollo del trabajo de investigación se realizó en el distrito de Puno, provincia de Puno y Región Puno, para lo cual se ha considerado como unidad de análisis a la Empresa PRIMEC S.A.C.

La Empresa PRIMEC S.A.C., tiene su centro de operaciones en la Av. Industrial N° 209 parque industrial Apima Paucarpata, Arequipa, Arequipa. El cual está ubicada al suroeste del Perú, frente al Océano Pacífico con 528 kilómetros de litoral. Debido a esa ubicación, es el centro comercial de la zona sur del país, que incluye los departamentos de Apurímac, Cusco, Madre de Dios, Moquegua, Puno y Tacna; y, es parte del corredor turístico del sur peruano, lo que significa que está interconectado con el 40% del país, y encaramada sobre un repecho o cuesta en la Cordillera de los Andes. Limita al noreste con Ica y Ayacucho; por el norte, con Apurímac y Cusco; por el este, con Moquegua y Puno; por el sudoeste, con el océano Pacífico.

Descripción de la Empresa

RUC: 20456327177

Tipo Contribuyente: Sociedad Anónima Cerrada

Creación de la Empresa: 19 de enero del 2012

Actividad Comercial: Compra y venta de artículos de ferretería y seguridad EPP.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

3.2.1. Población

Parra (2003) define: “como el conjunto conformado por todos los elementos, seres u objetos que contienen las características y mediciones u observaciones que se requieren en una investigación dada, dependiendo de la cantidad de características a medir”.

Para efectos del trabajo de investigación, la población fue considerado como finito según su número limitado de elementos o miembros, por su parte Arias (2006) señala: “Agrupación en la que se conoce la cantidad de unidades que la integran. Además, existe un registro documental de dichas unidades”.

La población está constituida por el sistema de contabilidad de la empresa PRIMEC S.A.C. con dirección en Av. Industrial N° 209 parque Industrial Apima de la ciudad de Arequipa.

3.2.2. Muestra

Balestrini (1997) indica: “cuando el universo de estudio integrado por un número reducido de sujetos por ser una población pequeña y finita se tomarán como unidades de estudio e indagación a todos los individuos que la integran, por consiguiente, no se aplicaran criterios muestrales”.

Según lo define Arias (2006) “el muestreo Intencional u Opinático, es aquel donde los elementos muestrales son escogidos en base a criterios o juicios preestablecidos por el investigador”, o bien como lo describe Parra (2003) “Este tipo de muestreo se caracteriza por un esfuerzo deliberado de obtener muestras representativas mediante la inclusión en la muestra de grupos supuestamente típicos”.

En esta investigación se utilizó el muestreo No probabilístico Opinático o Intencional, ya que se seleccionó el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los ejercicios económicos 2017 y 2018 de la empresa PRIMEC S.A.C.

3.3. PROCEDIMIENTO

3.3.1. Métodos de la Investigación

En el trabajo de investigación se utilizó los siguientes métodos de investigación: descriptivo, deductivo, comparativo, y sintético; esto con el fin de lograr los objetivos y como medio para poder obtener resultados.

Método Descriptivo

Método donde se aplicó, discutió, analizó los datos, coeficientes, como el desagregado de los estados financieros para conocer exactamente los detalles y características de la investigación. Este método se utilizó en el trabajo de investigación para describir y analizar los reportes económicos y financieros extraídos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, en cuadros que muestran dos periodos 2017 y 2018 donde se diagnosticó los datos financieros y económicos llegando a obtener resultados.

Método Deductivo

Este método indica que el estudio parte de lo general a lo particular, de la ley al hecho, puede afirmarse que va de arriba hacia abajo. En el quehacer científico de las acciones, principios y postulantes se obtienen derivaciones de la aplicación práctica. Este método se aplicó en el planteamiento del problema y también en el análisis del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados en donde se observó que se parte de una información general con ello se llega a los resultados específicos que son necesarios para la toma de decisiones gerenciales.

Método Comparativo

Este método indica que es un procedimiento sistemático de contrastación de uno o más estados financieros, a través del cual se buscan establecer similitudes y diferencias entre ellos. Este método se utilizó para realizar comparaciones del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2017 y 2018.

Método Sintético

Este método se utilizó para el desarrollo del marco teórico y conceptual de esta manera se llegó a un resumen de acuerdo a la síntesis obtenida en la ejecución de los resultados.

3.3.2. Técnicas para Recolección de Información o Datos

Observación Directa

La observación es una forma de obtener Información cuando se requiere ampliar un argumento o cuando los otros Instrumentos no son suficientes, mediante esta técnica se observó en forma directa los documentos, registros contables, Estados financieros y otros que incidieron directamente al tema de investigación.

Análisis Documental

Esta técnica permitió recopilar datos e información necesarios para el desarrollo del trabajo de investigación, para ello se obtuvo de fuentes documentarias como son los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados) de la empresa PRIMEC S.A.C. La información obtenida se presentó en cuadros que permitieron el análisis y el diagnóstico.

3.3.3. Técnicas para Procesamiento de Información o Datos

Para el procesamiento de la información con datos recopilados se realizó lo siguiente: Ordenamiento de datos, Clasificación de los datos, Tabulación de los datos mediante tablas y figuras, Análisis - diagnóstico e interpretación de los datos, conciliación de los datos obtenidos con las hipótesis planteadas y Redacción del informe.

3.3.4. Técnicas para contrastación de Hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas en el trabajo de investigación, se realizó con los resultados que se obtuvieron en el análisis del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

3.4. VARIABLES

Variable para la hipótesis general

- V.I. Situación Financiera y Económica
- V.D. Toma de decisiones gerenciales

Variables para las hipótesis específicas

Variable para la hipótesis específica 1

- V.I. Método Horizontal y Vertical
- V.D. Toma de decisiones gerenciales

Variable para la hipótesis específica 2

- V.I. Ratios financieros y sistema Dupont
- V.D. Toma de decisiones gerenciales

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Este capítulo contiene los resultados obtenidos en el trabajo de investigación y el diagnóstico, según los objetivos planteados.

Descripción el entorno de la Empresa motivo de la investigación.

En los años 2017 y 2018 el producto Bruto Interno (PBI) del Perú registro de 2.50% a 4.00% manteniendo el crecimiento en forma consecutiva, informó el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

El crecimiento de la producción peruana en el año 2017 se sustentó en el resultado favorable de la mayoría de los sectores de la economía, entre los que destacaron el sector Minería e Hidrocarburos (mayor actividad del subsector minería metálica), Construcción (incremento por el mayor consumo interno de cemento y mayor gasto en inversión de obras públicas), Agropecuario, Telecomunicaciones y Comercio. Asimismo, en el año 2018 11 sectores impulsaron el PBI entre los principales fueron: Pesca, Agropecuario, Manufactura, Telecomunicaciones, construcción; Sin embargo, disminuyó la producción del sector Minería e Hidrocarburos.

Por otro lado, según la publicación del ministerio de comercio exterior y turismo, Arequipa es la región más importante del interior del Perú. En el año 2017 la región concentra cerca del 6% del PBI nominal y el 4,1% de la población y en el año 2018 del 5.7% y 11.4%, la economía de Arequipa creció significativamente, además, es el primer productor en minería.

El crecimiento de las exportaciones viene siendo impulsado por los sectores textil, agro y minería; Asimismo, la economía de Arequipa es diversa, no depende únicamente de una sola actividad económica. Según el gerente de la Cámara de Comercio e Industria

de Arequipa, entre esta variedad destacan la actividad de construcción, por haber crecido notablemente en los últimos años sobre el promedio nacional.

Los contextos señalados, inciden en el desenvolvimiento de la empresa PRIMEC S.A.C., ya que la empresa comercializa artículos de ferretería y seguridad EPP, manejando diferentes líneas de productos, así como las herramientas, adhesivos, Protección a la cabeza, protección de vías Respiratorias, protección de manos, pies, cinturones de seguridad para trabajo en altura, ropa de trabajo, entre otros, los cuales están dirigidos generalmente a las empresas del sector minería y construcción; En definitiva, la situación económica de la región de Arequipa y del país impactaron en los resultados financieros y económicos de la empresa PRIMEC S.A.C.

Asimismo, cabe indicar que la empresa presento algunas falencias, donde se ha identificado carencia de análisis a los estados financieros, situación que es preocupante ya que los resultados repercuten directamente en la toma de decisiones; por ello se ha visto en la necesidad de realizar el diagnostico a los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados).

4.1. RESULTADOS

La investigación tiene como objetivo general el siguiente: Analizar la influencia del diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018; por tanto, se desarrolló los objetivos específicos planteados de la siguiente manera:

4.1.1. DIAGNÓSTICO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1:

ANALIZAR LA INFLUENCIA DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA A TRAVÉS DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES.

4.1.1.1. ANÁLISIS MEDIANTE EL MÉTODO VERTICAL

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera

Tabla 1: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2018 – 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
PRIMEC S.A.C.				
Al 31 de Diciembre del 2018 - 2017				
(En nuevos soles)				
RUBROS Y/O CUENTAS	PERIODOS			
	2018		2017	
	S/	%	S/	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,413,100.02	38.04%	1,224,830.28	36.47%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35	56.27%	1,565,430.08	46.61%
Existencias	83,211.37	2.24%	95,526.00	2.84%
Otras cuentas del Activo	1,515.21	0.04%	48,143.74	1.43%
Total Activo Corriente	3,587,886.95	96.60%	2,933,930.10	87.36%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,368,224.10	36.84%	1,368,224.10	40.74%
Depreciación Acumulada	- 1,241,777.53	-33.43%	- 943,774.95	-28.10%
Total Activo no Corriente	126,446.57	3.40%	424,449.15	12.64%
TOTAL ACTIVO	3,714,333.52	100.00%	3,358,379.25	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	31,264.94	0.84%	41,544.77	1.24%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	4,005.55	0.11%	2,089.34	0.06%
Cuentas por Pagar Comerciales	185,286.05	4.99%	116,091.54	3.46%
Total Pasivo Corriente	220,556.54	5.94%	159,725.65	4.76%
PASIVO NO CORRIENTE				
Total Pasivo no Corriente	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	220,556.54	5.94%	159,725.65	4.76%
PATRIMONIO NETO				
Capital	2,126,651.00	57.26%	2,126,651.00	63.32%
Resultados Acumulados	1,072,002.60	28.86%	763,482.41	22.73%
Resultados del Ejercicio	295,123.38	7.95%	308,520.19	9.19%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3,493,776.98	94.06%	3,198,653.60	95.24%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,714,333.52	100.00%	3,358,379.25	100.00%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Tabla 2: Análisis de la Estructura Financiera de la Empresa PRIMEC S.A.C.

PERIODOS			
2018		2017	
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO NETO
	Pasivo Corriente s/. 220,556.54 5.94%		Pasivo Corriente s/. 159,725.65 4.76%
Activo Corriente s/ 3,587,886.95 96.60%	Pasivo No Corriente s/. 0.00 0.00%	Activo Corriente s/ 2,933,930.10 87.36%	Pasivo No Corriente s/. 0.00 0.00%
Activo No Corriente s/ 126,446.57 3.40%	Patrimonio Neto s/. 3,493,776.98 94.06%	Activo No Corriente s/ 424,449.15 12.64%	Patrimonio Neto s/. 3,198,653.60 95.24%
Total 100%		Total 100%	

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

En la Tabla 1 y 2 del análisis vertical de la empresa PRIMEC S.A.C. periodos 2018 y 2017, se aprecia la estructura del Estado de Situación Financiera de la siguiente manera:

ACTIVO

Activo Corriente

El Activo corriente presentó para el periodo 2018 un total de S/ 3,587,886.95 lo que equivale un porcentaje del 96.60% y para el periodo 2017 de S/ 2,933,930.10 lo que equivale un porcentaje del 87.36%; del total de los Activos, evidenciándose una mayor concentración en el rubro cuentas por cobrar comerciales con un valor de S/ 2,090,060.35 representando en 56.27% en el año 2018 y S/ 1,565,430.08 representando un 46.61% en el año 2017, este rubro agrupa las subcuentas que representan los derechos de cobros a sus clientes, que se derivan de las ventas que realiza la empresa en razón de su actividad

económica; según los resultados se evidencia, que la empresa realizó sus ventas al crédito en un volumen significativo a sus clientes potenciales, como es la empresa IMCO Servicios S.A.C., Grúas y Transportes San Lorenzo S.A.C y el cliente MM Ingeniería y Construcción Civil S.A.C. en donde se observó que las cobranzas no se realizaron de forma oportuno, debido a que los socios de la empresa PRIMEC S.A.C. mantienen un vínculo de parentesco y amical con los clientes mencionados y por consiguiente no se aplicó de manera adecuada las estrategias y/o políticas de créditos y cobranzas. Por otro lado, cabe mencionar, que otorgar créditos implica riesgo; debido a que existiría una posibilidad de pérdida en el futuro para la empresa PRIMEC S.A.C., al respecto las cuentas por cobrar pasarían a las cuentas de cobranza dudosa.

En el rubro efectivo y equivalente de efectivo se obtuvo en cifras absolutas de S/ 1,413,100.02 representado un 38.04% en el año 2018 y S/ 1,224,830.28 representando un 36.47% en el año 2017 respecto al activo total, esto indica que la empresa cuenta con gran cantidad de efectivo que se encuentra en la entidad financiera y fondos fijos; Sin embargo, tener grandes niveles de efectivo y equivalentes son ineficientes, Por lo tanto, indica capacidad ociosa ya que no se está aprovechando otras oportunidades de negocios, por otro lado, se observó que la empresa tiene obligaciones a corto plazo que no fueron cancelados en debida oportunidad, en definitiva los activos disponibles no se están administrando adecuadamente. Referente al rubro de las existencias que representaron en cifras absolutas de S/ 83,211.37 equivalente a 2.24% en el año 2018 y de S/ 95,526.00 equivalente a 2.84% en al año 2017 respecto al activo total, esto muestra que no tiene suficiente stock de mercadería en el almacén, puesto que la compra se realiza principalmente en base al documento órdenes de compra dando mayor prioridad a los clientes potenciales y siendo dificultoso abastecer a clientes que adquieren repentinamente y los clientes en general; Por otro lado, no se realizan inventarios

valorizados de forma adecuada ya que en el software que maneja la empresa no reflejan los importes y cantidades reales, así mismo, no se realiza el inventario físico; además, no se consideró otros costos relacionados a la compra de mercaderías.

Las cuentas no muy representativas, en esta partida son otras cuentas del activo que represento en cifras absolutas de S/ 1,515.21 equivalente a 0.04% en el año 2018 y S/ 48,143.74 equivalente a 1.43% en el año 2017, lo que indica que la empresa tiene anticipos a proveedores y dispone de crédito (saldo a favor) del IGV y el impuesto a la Renta.

Activo No Corriente

El Activo no corriente presento para el periodo 2018 un total de S/ 126,446.57 equivalente a 3.40% y para el periodo 2017 de S/ 424,449.15 equivalente a 12.64% respecto al activo total, la cuenta representativa en esta partida se evidencia en los inmuebles, maquinaria y equipo que constituye en porcentajes de 36.84% en el periodo 2018 y 40.74% en el periodo 2017 que en cifras absolutas vendría a ser S/ 1,368,224.10 para ambos periodos, lo que indica que la empresa cuenta con equipos de cómputo-máquinas para el área de venta y administración permaneciendo los mismos activos fijos. Referente a la cuenta de la depreciación se pudo observar que en el año 2018 represento en cifras absolutas de S/ -1,241,777.53 equivalentes a -33.43% y en el año 2017 de S/ -943,774.95 equivalente a -28.10% del total del Activo.

Decisiones Gerenciales: del Activo con el que cuenta la empresa, se observaron algunas cuentas deficientes, así como en las cuentas por cobrar comerciales reflejando con un porcentaje elevado; para ello, manejar las cobranzas de forma estricta aplicando políticas adecuadas sin dejar que influya el tema de parentesco o amistad y teniendo en cuenta siempre que la empresa PRIMEC S.A.C. es una persona jurídica con derechos y obligaciones propios (independiente). En el rubro del efectivo y equivalente de efectivo

invertir en las existencias, apertura de nuevos locales como agencia e inversión en propiedades, en las existencias refleja un porcentaje muy bajo lo cual no es bueno, para ello, adquirir más mercaderías en base a su rotación para satisfacer a los clientes; a su vez, se debe realizar el inventario valorizado de forma adecuada; asimismo, realizar inventario físico por lo menos una vez al año, esto para tener el control y conocimiento completo de todos los artículos, su valor, estado y ubicación de las mercaderías y facilitar para realizar las compras.

PASIVO

Pasivo Corriente

Al analizar la estructura del pasivo corriente se deduce que este, está compuesto por un total de S/ 220,556.54 equivalente al 5.94% en el periodo 2018 y de S/ 159,725.65 equivalente al 4.76% en el periodo 2017 del total del pasivo más patrimonio, dentro de esta partida las cuentas más representativas se evidencian en las cuentas por pagar comerciales que represento de S/ 185,286.05 equivalentes al 4.99% en el año 2018 y en el año 2017 de S/ 116,091.54 equivalente al 3.46%, lo que significa que la mayor parte de sus deudas son a corto plazo, las mismas que son contraídas con terceras personas como los proveedores, siendo obligaciones que deberán ser canceladas en un plazo no mayor a un año con el fin de evitar la morosidad; en la cuenta tributos, contraprestaciones y aporte al sistema de pensiones y de salud por pagar, represento para el año 2018 en cifras absolutas de S/ 31,264.94 equivalente a 0.84% y en el año 2017 de S/ 41,544.77 equivalente a 1.24% respecto al total del pasivo y patrimonio, lo que significa que la empresa cumplió con el pago sus obligaciones tributarias.

Con respecto al rubro de remuneraciones y participaciones por pagar en el periodo 2018 presento en cifras absolutas de S/ 4,005.55 equivalente al 0.11% y en el periodo

2017 de S/ 2,089.34 equivalente al 0.06% del total del pasivo y patrimonio, lo que muestra que aún mantiene deuda con el personal de la empresa por los beneficios sociales que aún no son cancelados en su totalidad.

Decisiones Gerenciales: En los pasivos de la empresa se encontraron obligaciones a tercero que no están siendo mejorados, mostrando como deficientes, para ello, se deberán cancelar una parte ya que cuenta con efectivo que puede cubrir las deudas.

PATRIMONIO NETO

En cuanto al patrimonio neto, los rubros que integran son los más representativos del total pasivo y patrimonio donde se observa que en el periodo 2018 está conformado de un total de S/ 3,493,776.98 equivalente al 94.06% y en el periodo 2017 de S/ 3,198,653.60 equivalente al 95.24%, el mismo, que está representado por un capital que constituye en porcentajes de 57.26% en el periodo 2018 y 63.32% en 2017 que en cifras absolutas vendría a ser de S/ 2,126,651.00 para ambos periodos del total del pasivo y patrimonio, lo que significa que la empresa dispone de este capital para continuar en marcha.

En la cuenta de resultados acumulados para el año 2018 está conformado de S/ 1,072,002.60 equivalente al 28.86% y en el año 2017 de S/ 763,482.41 equivalente al 22.73%, Con respecto al rubro resultados del ejercicio se pudo observar que el año 2018 se tuvo en cifras absolutas de S/ 295,123.38 equivalente al 7.95% y para el año 2017 de S/ 308,520.19 equivalente al 9.19 % del total del pasivo y patrimonio, lo que significa que se obtuvo una utilidad adecuada como resultado positivo de las operaciones diarias.

Decisiones Gerenciales: la empresa cuenta con un patrimonio significativo, debido a que los resultados acumulados siguen incrementando, respecto a este resultado distribuir una pequeña parte a los trabajadores como incentivo; sin embargo, los resultados del

ejercicio han mostrado un porcentaje no muy representativa para ello, incrementar las ventas.

Análisis vertical del Estado de Resultados

Tabla 3: Análisis Vertical del Estado de Resultados 2018 – 2017

ESTADO DE RESULTADOS PRIMEC S.A.C. Al 31 de Diciembre del 2018 - 2017 (En nuevos soles)				
CUENTAS	PERIODOS			
	2018		2017	
	S/	%	S/	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas	2,476,388.11	100.00%	2,815,577.72	100.00%
Costo de Ventas	- 1,272,265.99	-51.38%	- 1,491,409.68	-52.97%
UTILIDAD BRUTA	1,204,122.12	48.62%	1,324,168.04	47.03%
Gastos de Ventas	- 563,170.89	-22.74%	- 533,655.58	-18.95%
Gastos de Administración	- 68,282.42	-2.76%	- 46,802.09	-1.66%
UTILIDAD OPERATIVA	572,668.81	23.13%	743,710.37	26.41%
Otros ingresos	12,039.93	0.49%	151,556.28	5.38%
Gastos Financieros	- 166,092.08	-6.71%	- 456,492.43	-16.21%
Gastos Diversos de gestión	0.00	0.00%	8,992.03	-0.32%
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	418,616.66	16.90%	429,782.19	15.26%
Impuesto a la Renta	- 123,493.28	-4.99%	- 121,262.00	-4.31%
UTILIDAD NETA	295,123.38	11.92%	308,520.19	10.96%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

En la Tabla 3 del análisis vertical del Estado de Resultados de la empresa PRIMEC S.A.C. periodos 2018 y 2017, se puede apreciar de la siguiente manera:

Ingresos Operacionales

El rubro de las ventas, representa el 100% de los ingresos totales lo que vendría a ser en cifras absolutas de S/ 2,476,388.11 para el año 2018 y un total de S/ 2,815.577.72 para el año 2017, esto debido a que la empresa se dedica a una sola actividad comercial que son las compras y ventas de artículos de ferretería y seguridad EPP.

Costos y Gastos

El rubro del costo de ventas, cuenta con mayor representatividad siendo en el año 2018 de un total de S/ 1,272,265.99 lo que equivale al 51.38% y en el año 2017 de S/ 1,491,409.68 equivalente al 52.97% respecto al total de las ventas, esto indica el manejo oportuno de los costos de ventas siendo porcentajes aceptables.

En lo referente a los gastos de venta tuvo una representación de S/ 563,170.89 equivalente al 22.74% en el año 2018 y una representación de S/ 533,655.58 equivalente al 18.95% en el año 2017 del total de las ventas, lo que indico, que la empresa ha desembolsado sin tener un control adecuado sobre ellos, reflejando un porcentaje elevado en gastos operativos; sin embargo, en el rubro gastos de administración represento en cifras absolutas de S/ 68,282.42 equivalente a 2.76% en el año 2018 y de S/ 46,802.09 equivalente al 1.66% en el año 2017 del total de las ventas, lo que significa que los gastos desembolsados directamente de la gestión administrativa reflejan porcentajes menores en los gastos operativos siendo favorable para la empresa.

En el rubro de otros ingresos, para el periodo 2018 represento del S/ 12,039.39 que equivale el 0.49% y en el periodo 2017 del S/ 151,556.28 que equivale el 5.38% del total de las ventas, estos resultados indican que en periodo 2017 la mayor parte fue por la recuperación de las cuentas por cobrar a un cliente que se provisionaron como cuentas de cobranza dudosa y se realizó el castigo de la cuenta mencionada en el periodo 2014

calificándose como incobrables, esta cuenta de cobranza dudosa fue arrastrando desde el periodo 2014 y recuperado en el periodo 2017, los que reflejaron como ingreso a la empresa PRIMEC S.A.C., referente, al periodo 2018 el resultado indica, la obtención por ingresos financieros como es el préstamo a un personal de la empresa (trabajador). Cabe indicar, que el préstamo se efectuó solo en ese periodo; por otro lado, en ambos periodos se obtuvieron otros ingresos por descuentos por pronto pago, lo cual, es el descuento que la empresa PRIMEC S.A.C. obtiene de los proveedores por realizar el pago anticipado; además, se obtuvo ingresos por diferencia de cambio a favor de la empresa. Referente a los gastos financieros representó en el año 2018 de S/ 166,092.08 equivalente a 6.71% y en el año 2017 de S/ 456,492.43 equivalente al 16.21% del total de las ventas, esto significa que la empresa incurre en gastos por obtención de recursos financieros generando intereses, los cuales son contraídas con entidades financieras; asimismo, estos gastos se obtuvieron de la pérdida por diferencia de cambio. Con respecto al rubro del Impuesto a la Renta se observó en el periodo 2018 de 4.99% y en el periodo 2017 de 4.31%, lo que vendría a ser en cifras absolutas de S/ 123,493.28 y S/ 121,262.00 respectivamente.

En cuanto a la utilidad neta represento en el año 2018 con 11.92% y en el año 2017 con 10.96% que en cifras absolutas es de S/ 123,493.28 y S/ 121,262.00 respecto al total de las ventas, lo que indica que la empresa ha obtenido una utilidad aceptable respecto a sus ventas.

Decisiones Gerenciales: En el Estado de Resultados, se ha observado algunas cuentas que tienen que ser mejorados, así como: los gastos de ventas donde se debe reducir su desembolso realizando un control eficiente, y en el rubro costos de ventas seguir mejorando su manejo. finalmente, la utilidad neta se debe seguir mejorando incrementado las ventas y manejado eficientemente los costos y gastos.

4.1.1.2. ANÁLISIS MEDIANTE EL MÉTODO HORIZONTAL

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera

Tabla 4: Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2018 – 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
PRIMEC S.A.C.				
Al 31 de Diciembre del 2018 - 2017				
(En nuevos soles)				
RUBROS Y/O CUENTAS	PERIODOS		VARIACIÓN	
	2018	2017	Aum/ Dism	
	S/	S/	S/	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,413,100.02	1,224,830.28	188,269.74	15.37%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35	1,565,430.08	524,630.27	33.51%
Existencias	83,211.37	95,526.00	- 12,314.63	-12.89%
Otras cuentas del Activo	1,515.21	48,143.74	- 46,628.53	-96.85%
Total Activo Corriente	3,587,886.95	2,933,930.10	653,956.85	22.29%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,368,224.10	1,368,224.10	0.00	0.00%
Depreciación Acumulada	- 1,241,777.53	943,774.95	298,002.58	31.58%
Total Activo no Corriente	126,446.57	424,449.15	298,002.58	-70.21%
TOTAL ACTIVO	3,714,333.52	3,358,379.25	355,954.27	10.60%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	31,264.94	41,544.77	10,279.83	-24.74%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	4,005.55	2,089.34	1,916.21	91.71%
Cuentas por Pagar Comerciales	185,286.05	116,091.54	69,194.51	59.60%
Total Pasivo Corriente	220,556.54	159,725.65	60,830.89	38.08%
PASIVO NO CORRIENTE				
Total Pasivo no Corriente	0.00	0.00	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	220,556.54	159,725.65	60,830.89	38.08%
PATRIMONIO NETO				
Capital	2,126,651.00	2,126,651.00	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	1,072,002.60	763,482.41	308,520.19	40.41%
Resultados del Ejercicio	295,123.38	308,520.19	- 13,396.81	-4.34%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3,493,776.98	3,198,653.60	295,123.38	9.23%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,714,333.52	3,358,379.25	355,954.27	10.60%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

En la Tabla 4 del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa PRIMEC S.A.C. periodos 2018 y 2017, se pudo determinar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales de la siguiente manera:

ACTIVO

Activo Corriente

Al analizar el activo corriente en el periodo 2017 a 2018 presento una variación de S/ 653,956.85 con un porcentaje de 22.29%, dentro de este grupo las principales variaciones se encuentran en el rubro cuentas por cobrar comerciales, el cual en el año 2018 se obtuvo un aumento del 33.51% en cifras absolutas de S/ 524,630.27 respecto al año 2017, lo que significa que las ventas al crédito a los clientes principales han incrementado, este incremento se debe a que la empresa no emplea bien sus políticas de créditos y cobranzas puesto que no establecen límites de montos y plazos, mostrando riesgos que a futuro pueden afectar la liquidez, por otro lado, se evidencia que los importes en las cuentas por cobrar se están arrastrando de años anteriores. En la cuenta efectivo y equivalente de efectivo en el periodo 2018 muestra un aumento de 15.37% lo que viene a ser de S/ 188,269.74 respecto al periodo del 2017, este incremento indica que la empresa dispone de efectivo lo cual es favorable; sin embargo, mantiene pendientes de pago a sus obligaciones a corto plazo.

En el rubro otras cuentas del activo para el periodo 2018 se tuvo una disminución del -96.85% en cifras absolutas de S/ -46,628.53 respecto al periodo del 2017, lo que significa que la empresa disminuyó en los anticipos a proveedores y dispone de saldo a favor del IGV y el impuesto a la Renta, con respecto a la cuenta de existencias en el periodo 2017 a 2018 presento una variación de -12.89% en cifras absolutas de S/ -

12,314.63, esta disminución se dio debido a la disminución de compras en el último periodo, siendo deficiente ya que no se podrá abastecer a clientes a un pedido inesperado.

Activo No Corriente

Al realizar el análisis del activo no corriente, en el periodo 2017 a 2018 presento una variación de S/ -298,002.58 con un porcentaje del -70.21%, estas variaciones se evidenciaron en la cuenta depreciación acumulada que represento en el año 2018 del 31.58% en cifras absolutas de S/ 298,002.58 respecto al año 2017, lo que significa que los activos fijos con los que cuenta la empresa trabajan continuamente en la empresa, con respecto al rubro de inmuebles, maquinaria y equipo no muestra ninguna variación, esto se debe a que la empresa no realiza ninguna inversión en los activos fijos.

Decisiones Gerenciales: En el activo total se observaron algunos rubros deficientes, así como en las cuentas por cobrar comerciales que ha incrementado considerablemente en el último periodo; para ello, realizar medidas correspondientes como el aplicar políticas de créditos y cobranzas; en el rubro de las existencias mostraron disminuciones, por ello, se deben realizar inventarios físicos y valorizados, de tal manera tener el control eficiente de las mercaderías.

PASIVO

Pasivo Corriente

El Pasivo corriente en el periodo 2018 muestra un aumento de 30.08% lo que representa de S/ 60,830.89 respecto al periodo 2017, dentro de esta partida la cuenta más representativa es el rubro de cuentas por pagar comerciales, el cual en el año 2018 presento una variación del 59.60% en cifras absolutas de S/ 69,194.51 respecto al año 2017, esto indico que la empresa incremento la adquisición de mercaderías al crédito y no pudo cumplir con los plazos de vencimiento de proveedores, por ende, incrementaron

las deudas a corto plazo; asimismo, esta deuda fue parte de la mala gestión de cobros. Referente al rubro de las remuneraciones y participaciones por pagar, denoto un incremento para el año 2018 en 91.71% lo que equivale en cifras absolutas de S/ 1,916.21 respecto al año 2017, esto significa que los pagos de beneficios sociales quedan pendientes de cancelar.

En lo referente a la cuenta tributos, contraprestaciones y aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar en el año de 2017 a 2018 muestra una variación del -24.74% que representa de S/ -10,279.83, esta disminución significa el pago de las obligaciones tributarias a la SUNAT.

Decisiones Gerenciales: En los pasivos de la empresa, se encontraron algunos rubros deficientes como es el caso del rubro cuentas por pagar comerciales que resulto con un incremento considerable, para mejorar este rubro se debe establecer un eficiente sistema de pago a proveedores y determinar contratos en donde la empresa cumpla con las deudas; asimismo, optimizar las cuentas por cobrar para disponer de efectivo y cancelar las deudas antes de su vencimiento. Con respecto al rubro de las remuneraciones y participaciones por pagar se denoto un incremento, para ello, se deben cancelar los beneficios sociales pendientes al personal de la empresa ya que dispone de liquidez.

PATRIMONIO NETO

El Patrimonio Neto en el periodo 2017 a 2018 presento una variación de S/ 295,123.38 con un porcentaje de 9.23%, evidenciándose una mayor representatividad en el rubro de los resultados acumulados que muestra en el año 2018 un aumento del 40.41% en cifras absolutas de S/ 308,520.19 respecto al año 2017, este aumento indico por el acumulamiento de ingresos de años anteriores, debido a la decisión de los socios mantener como ganancia reservado para disponer de capital cuando se requiera y poder operar con

normalidad sin tener que recurrir a fuentes de financiación; referente al rubro de resultados del ejercicio, para el año 2018 se tuvo una variación de -4.34% representado de S/ -13,396.81 respecto al año 2017, Mostrando una pequeña disminución ya que estas dependen del volumen de las ventas; además, se observó un incremento en los gastos. En el rubro del capital no muestra ninguna variación manteniendo el mismo importe, esto debido a que no se realiza ninguna operación.

Decisiones Gerenciales: En vista de los resultados obtenidos, en el rubro resultados del ejercicio se observó una disminución siendo desfavorable para la empresa, el cual, se debe optimizar buscando estrategias para mejorar e incrementar el nivel de las ventas y disminuir los gastos.

Análisis Horizontal del Estado de Resultados**Tabla 5:** Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2018 – 2017

ESTADO DE RESULTADOS PRIMEC S.A.C. Al 31 de Diciembre del 2018 - 2017 (En nuevos soles)				
CUENTAS	PERIODOS		VARIACIÓN	
	2018	2017	Aum/ Dism	
	S/	S/	S/	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas	2,476,388.11	2,815,577.72	- 339,189.61	-12.05%
Costo de Ventas	- 1,272,265.99	-1,491,409.68	- 219,143.70	-14.69%
UTILIDAD BRUTA	1,204,122.12	1,324,168.04	- 120,045.92	-9.07%
Gastos de Ventas	- 563,170.89	- 533,655.58	29,515.30	5.53%
Gastos de Administración	- 68,282.42	- 46,802.09	21,480.00	45.90%
UTILIDAD OPERATIVA	572,668.81	743,710.37	- 171,041.56	-23.00%
Otros ingresos	12,039.93	151,556.28	- 139,516.35	-92.06%
Gastos Financieros	- 166,092.08	- 456,492.43	- 290,400.40	-63.62%
Gastos Diversos de gestión	0.00	- 8,992.03	- 8,992.03	-100.00%
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA				
UTILIDAD NETA	418,616.66	429,782.19	- 11,165.53	-2.60%
Impuesto a la Renta	- 123,493.28	- 121,262.00	2,231.28	1.84%
UTILIDAD NETA	295,123.38	308,520.19	- 13,396.81	-4.34%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

En la Tabla 5 del análisis horizontal del estado de Resultados de la empresa PRIMEC S.A.C. periodos 2018 y 2017, se puede determinar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales de la siguiente manera:

Ingresos Operacionales

En el rubro de las ventas se evidencia una variación para el año 2018 de -12.05% lo que representa en cifras absolutas de S/ -339,189.61 respecto al año 2017, lo cual indica que en este último año sus ventas han sido menores con relación al año anterior, debido a un stock mínimo en el almacén, inadecuadas políticas de ventas y por los diferentes factores externos e internos que influyeron.

Costos y Gastos

En la cuenta costo de ventas, en el periodo de 2017 a 2018 presento una variación de -14.69% en cifras absolutas de S/ -219,143.69, esta disminución se da debido a la reducción en las ventas, ya que guarda relación directa con el giro principal del negocio. Asimismo, la utilidad bruta muestra una disminución de S/ -120,045.92 equivalente al -9.07%, esto indica la mala aplicación de estrategias en las ventas siendo desfavorable para la empresa.

En la cuenta gastos de ventas, en el periodo 2018 tuvo un incremento de S/ 29,515.31 que representa el 5.53% respecto al periodo 2017 y también se muestra un incremento en la cuenta gastos de administración de S/ 21,480.33 equivalente al 45.90%, estos incrementos mostraron desfavorable para la empresa, puesto que se ha incurrido en gastos de remuneraciones y servicio de terceros que no generaron retorno de ingresos; por otro lado, la utilidad operativa muestra una disminución del -23.00% en cifras absolutas de S/ - 171,041.56 debido al incremento de los gastos.

En el rubro de otros ingresos se ha obtenido una variación en cifras absolutas de S/ -139,516.35 que equivale el -92.06%, esta disminución indica el ingreso por préstamo al personal de la empresa, por diferencia de cambio y descuento por pago anticipado al proveedor. En lo referente a los gastos financieros en el año 2018 presento una

disminución del S/ 290,400.35 equivalente al 63.62% respecto al año 2017, esta disminución indica que la empresa reduce el préstamo de las entidades financieras generando la disminución de gastos por los intereses. Referente al rubro de la utilidad neta, en el año 2018 presento una ligera disminución del S/ -13,396.81 equivalente al -4.34% respecto al año 2017, esta disminución se debe al incremento en los gastos de venta, administración y reducción en las ventas.

Decisiones Gerenciales: En el Estado de Resultados se ha observado rubros que tienen que ser mejorados, como es el caso de las ventas, ya que ha mostrado una disminución, para ello, analizar distintos aspectos que influyen directamente, empezando desde el personal de ventas, marketing y entre otras; asimismo, abastecer las existencias en el almacén. Con respecto a los gastos de ventas y administración se pudo observar un incremento, para su optimización se deben minimizar y controlar adecuadamente los desembolsos efectuados y otros factores relacionados a los gastos de ventas y administración.

RESULTADO DE LA ENCUESTA

Tabla 6: Estados Financieros y la Toma de Decisiones

¿En su opinión, cree que los Estados Financieros influyen en la toma de decisiones?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	2	100%
B. NO	0	0%
C. NO SABE/ NO OPINA	0	0%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

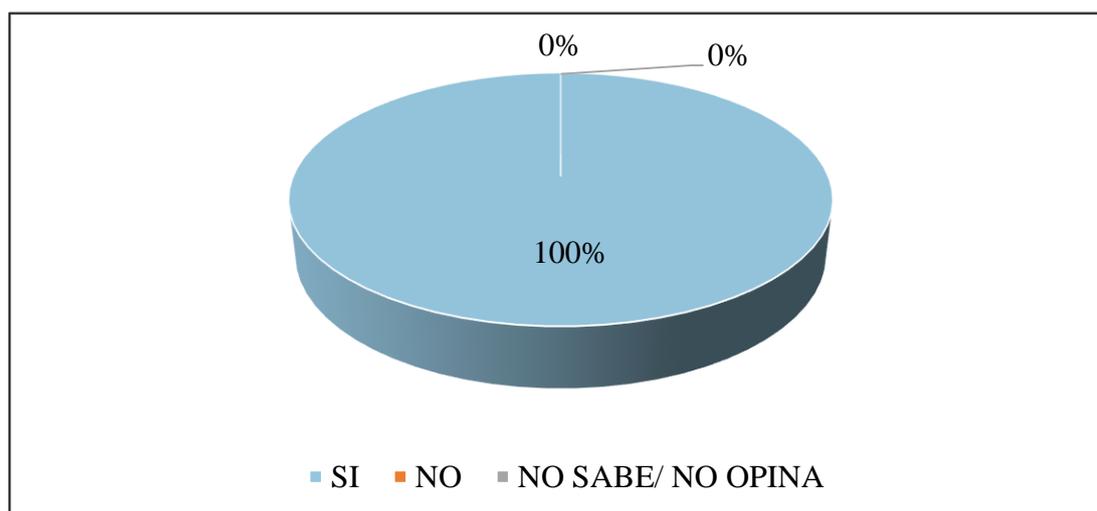


Figura 1: Estados Financieros y la Toma de Decisiones

Fuente: Tabla 6

Interpretación

En la Tabla 6 y Figura 1, muestran la encuesta realizada al área Gerencial donde se encuentran 2 encuestados, ante la pregunta realizada el 100% opina que los Estados Financieros si influyen en la toma de decisiones. Esto indica que frecuentemente, los Estados Financieros influyen en la Toma de decisiones de los gerentes.

Tabla 7: Análisis a los Estados Financieros con Métodos

¿En alguna oportunidad se ha realizado algún análisis a los Estados Financieros aplicando métodos?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	0	0%
B. NO	2	100%
C. NO SABE/ NO OPINA	0	0%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

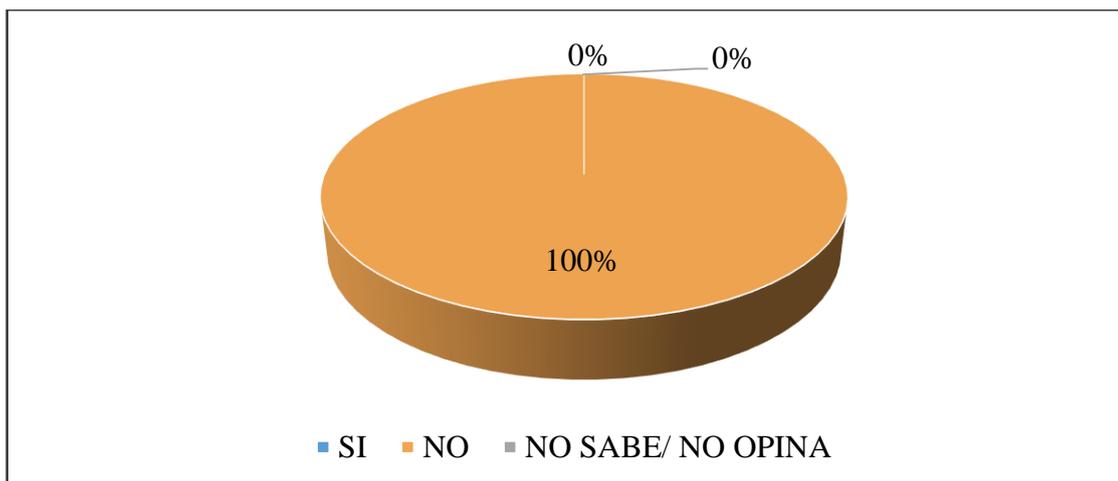


Figura 2: Análisis a los Estados Financieros con Métodos

Fuente: Tabla 7

Interpretación

En la Tabla 7 y Figura 2, muestra la encuesta realizada al área Gerencial donde se encuentran 2 encuestados, se observa que el 100% responde no, lo que indica que en ninguna oportunidad se aplicó los métodos para analizar los Estados Financieros. Esto evidencia que las decisiones tomadas, no son basadas en el análisis de los Estados Financieros, siendo deficientes ya que no se ha llegado a detectar los problemas por ende no hay buena toma de decisiones.

Tabla 8: Análisis Vertical y Horizontal

¿Tiene conocimiento sobre el método de análisis vertical y horizontal?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	0	0%
B. NO	2	100%
C. NO SABE/ NO OPINA	0	0%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

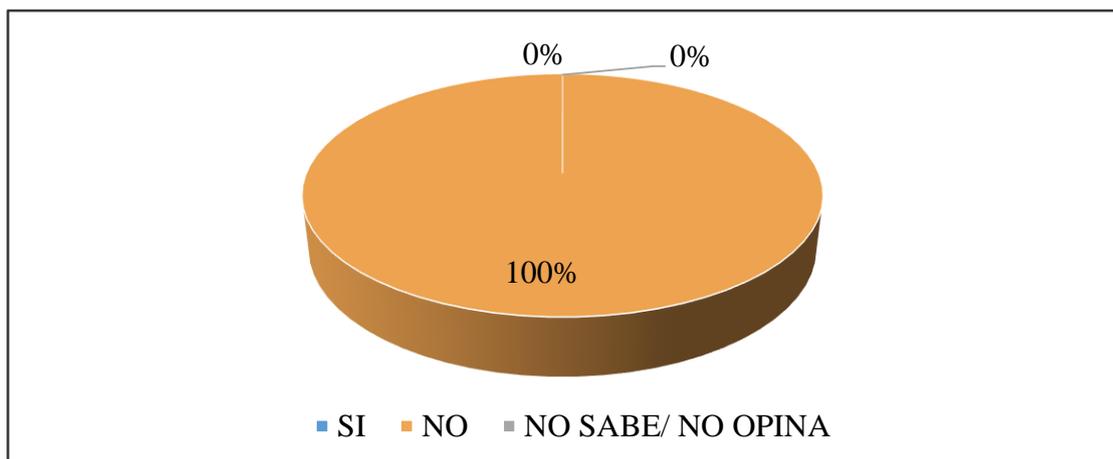


Figura 3: Análisis Vertical y Horizontal

Fuente: Tabla 8

Interpretación

En la Tabla 8 y Figura 3, muestran la encuesta realizada al área Gerencial donde se encuentran 2 encuestados, ante la pregunta realizada el 100% responden que no conocen los métodos de análisis vertical y horizontal. Esto evidencia que las decisiones no se toman adecuadamente ya que el área gerencial no tiene conocimiento sobre los métodos que dan como resultado en porcentajes y variaciones de los Estados Financieros. Estos métodos son de suma importancia para conocer la situación de la empresa.

Tabla 9: Pago de la Deuda

¿Se cumple oportunamente el pago de la deuda contraída con los proveedores dentro de los plazos establecidos?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	1	33%
B. NO	1	33%
C. NO SABE/ NO OPINA	1	33%
Total	3	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

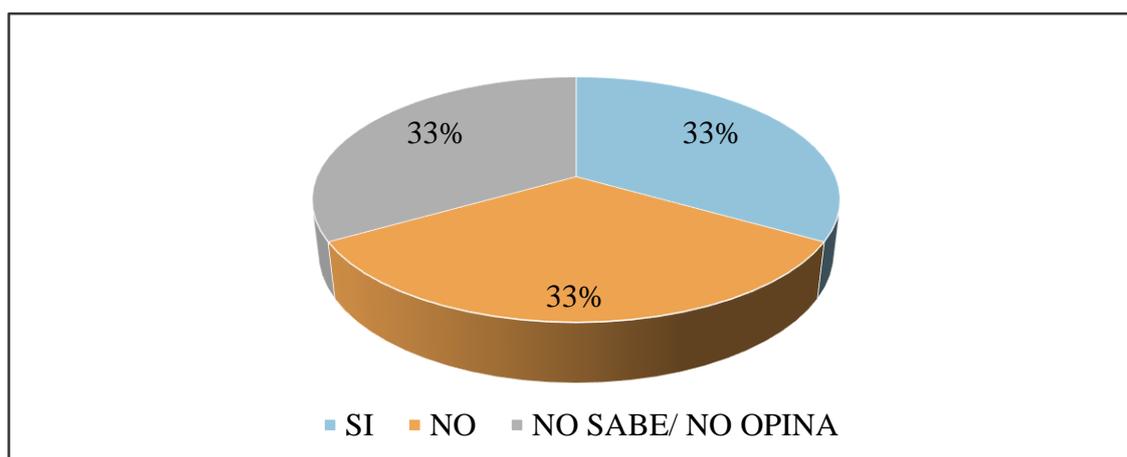


Figura 4: Pago de la Deuda

Fuente: Tabla 9

Interpretación

En la Tabla 9 y Figura 4 denotan la encuesta realizada al área de Contabilidad donde se encuentran 3 encuestados. Se observa que el 33% responde que, si se cumple oportunamente el pago de la deuda contraída con los proveedores dentro de los plazos establecidos, El 33% responde que no se cumple y el otro 33% no sabe/ no opina. Esto evidencia que las deudas a los proveedores no se cumplen oportunamente en el plazo, ya que haciendo una corroboración con las tablas 1 y 4 del análisis vertical y horizontal resultaron deficientes en el rubro de cuentas por pagar comerciales debido al incremento en el periodo 2018.

Tabla 10: Compra de Mercaderías

¿Bajo qué criterio se realiza la compra de mercaderías?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. Compras según el inventario	0	0%
B. Compras en base a pedidos (orden de compra)	2	100%
C. Promociones de productos	0	0%
D. Compras por tanteo	0	0%
E. Otros (mencionar)	0	0%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

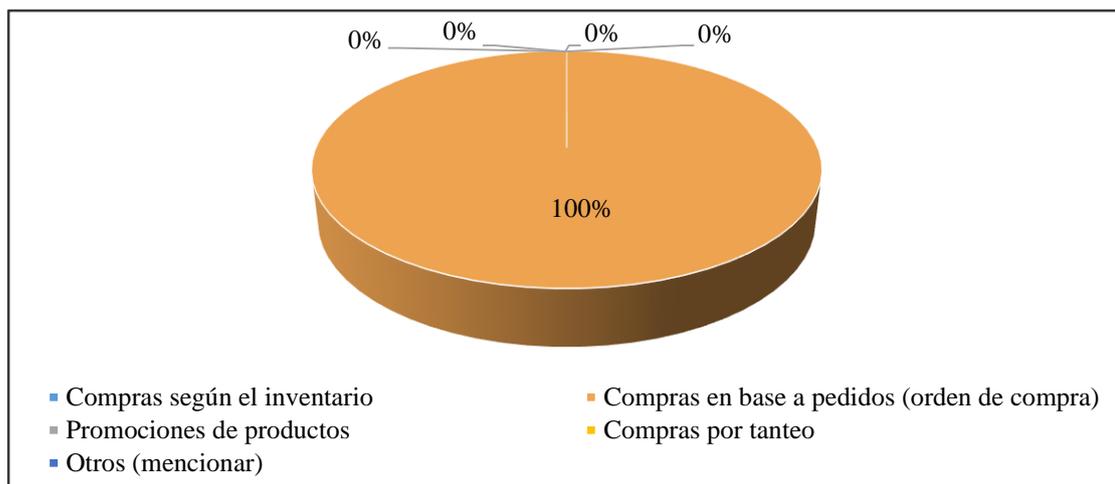


Figura 5: Compra de Mercaderías

Fuente: Tabla 10

Interpretación

En la Tabla 10 y Figura 5, muestran la encuesta realizada al área Logística donde se encuentran 2 encuestados, ante la pregunta elaborada el 100% responde que la compra de mercaderías se realiza en base a pedidos bajo el documento de orden de compra. Esto indica que la empresa da mayor prioridad a clientes potenciales; a su vez, mantiene poca cantidad de stock en el almacén.

Corroborando información con las tablas 1 y 4 del análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera, el rubro de las existencias refleja valores bajos, esto muestra que no tiene suficiente stock de mercadería para abastecer a clientes que adquieren repentinamente y a pedidos inesperados.

Tabla 11: Inventario de las Existencias

¿Cada cuánto tiempo se realiza el inventario físico de las existencias?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. Mensual	0	0%
B. Bimensual	0	0%
C. Trimestral	0	0%
D. Semanal	0	0%
E. Anual	1	50%
F. No se realizan	1	50%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

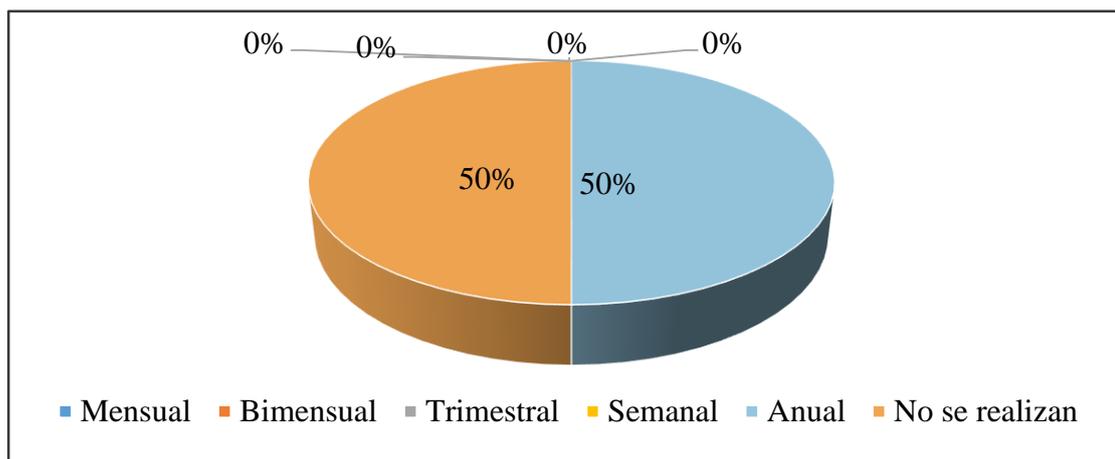


Figura 6: Inventario Físico de las Existencias

Fuente: Tabla 11

Interpretación

En la Tabla 11 y Figura 6, muestran la encuesta realizada al área Logística donde se encuentran 2 encuestados, ante la pregunta elaborada el 50% responde que el inventario físico de las existencias se realiza de forma anual, mientras el 50% responde que no se realizan, esto evidencia que el inventario de las existencias no se realiza, por ello en las tablas 1 y 4 del análisis vertical y horizontal, el rubro de las existencias muestra deficiente ya que no se ha llevado un control adecuado a falta de inventario físico.

4.1.2. DIAGNÓSTICO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2:

ANALIZAR LA INFLUENCIA DEL MÉTODO RATIOS FINANCIEROS Y SISTEMA DUPONT EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES.

4.1.2.1. ANÁLISIS DE LOS RATIOS O INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Tabla 12: Razón de Liquidez General

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
Activo Corriente	3,587,886.95	2,933,930.10	
Pasivo Corriente	220,556.54	159,725.65	
S/	16.27	18.37	- 2.10

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

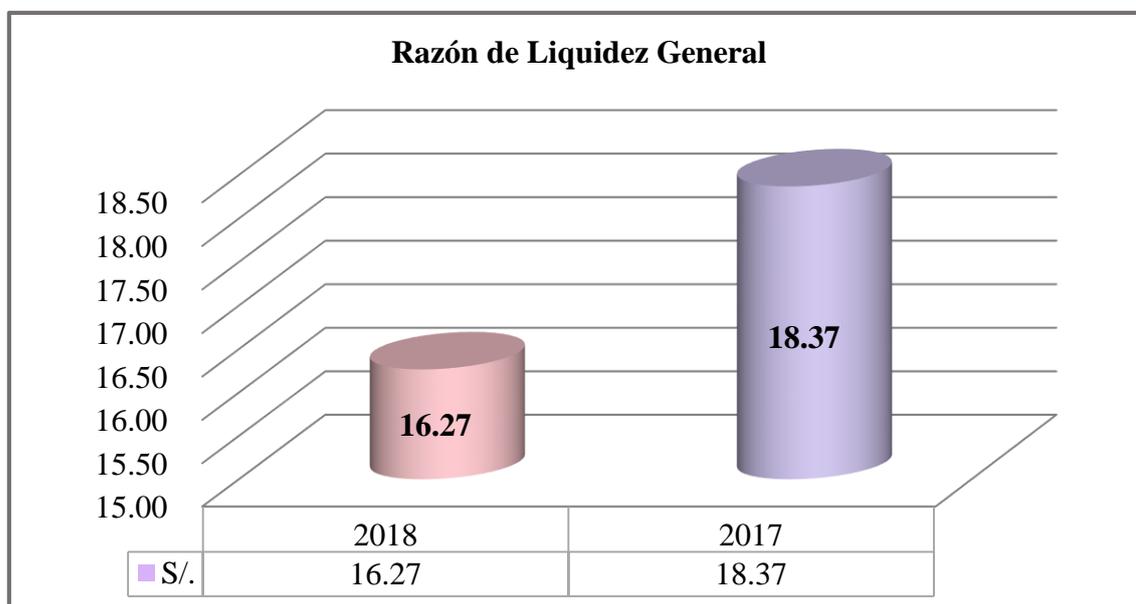


Figura 7: Razón de Liquidez General

Fuente: Tabla 12

Interpretación

En la Tabla 12 y Figura 7, al realizar el análisis de este indicador muestra en el año 2018 de S/ 16.27 y en el año 2017 de S/ 18.37, lo que significa que por cada S/ 1.00 que adeuda la empresa cuenta con activo corriente de S/ 16.27 y S/ 18.37, para cancelar sus obligaciones a corto plazo; sin embargo, en el último periodo se observa una disminución ligera en S/ 2.10 el cual deberá ser evaluado.

La empresa PRIMEC S.A.C. mantiene una liquidez superior en ambos periodos

para cubrir sus obligaciones contraídas a corto plazo, lo que implica que tiene una buena capacidad de pago; Así mismo, se puede decir que existen activos corrientes ociosos y el efectivo no está siendo usado de la forma adecuada.

Decisiones gerenciales: En vista de que la empresa tiene una excelente capacidad de pago y mantiene activos corrientes ociosos, una parte de estos activos se deben invertir en la compra de mercaderías, pago de deudas, e inversión en propiedades.

Tabla 13: Prueba Ácida

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Activo Corriente-Existencias</u>	<u>3,504,675.58</u>	<u>2,838,404.10</u>	
Pasivo Corriente	220,556.54	159,725.65	
S/	15.89	17.77	- 1.88

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

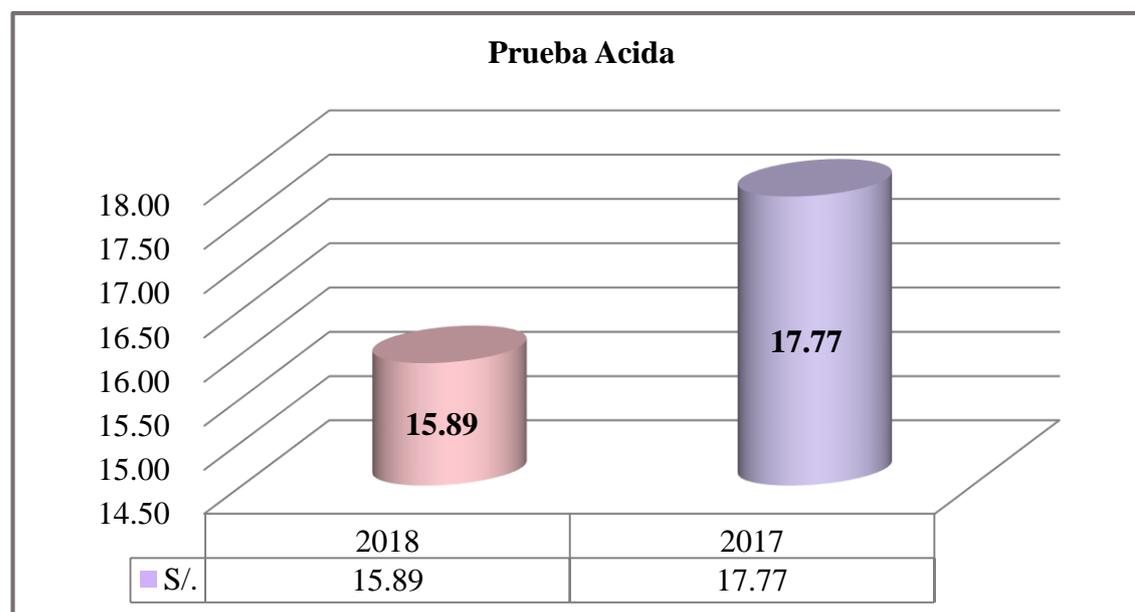


Figura 8: Prueba Ácida

Fuente: Tabla 13

Interpretación

En la Tabla 13 y Figura 8, mediante la aplicación de este indicador, se determinó que la empresa por cada S/ 1.00 que se tiene en pasivo corriente cuenta con S/ 15.89 en

el año 2018 y con S/ 17.77 en el año 2017 sin tener que recurrir a las existencias por ser considerada de menor conversión en efectivo; es decir, excluyendo para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Los resultados son favorables puesto que la empresa dispone de liquidez inmediata, con los que podrá atender necesidades cotidianas permitiendo cumplir oportunamente con las obligaciones a corto plazo como es el pago a los proveedores, remuneraciones, impuestos, entre otros, este resultado se da debido a que las existencias presentan importes no muy notables dentro de los activos corrientes.

Decisiones gerenciales: La empresa cuenta con disposición de liquidez inmediata, por lo que se deben cancelar una parte de las deudas contraídas con los proveedores, a su vez, pensar en realizar inversiones como la apertura de sucursales con ello extinguirse en diferentes regiones para incrementar las ventas y las utilidades.

Tabla 14: Capital de Trabajo

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE = S/	3,367,330.41	2,774,204.45	593,125.96

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

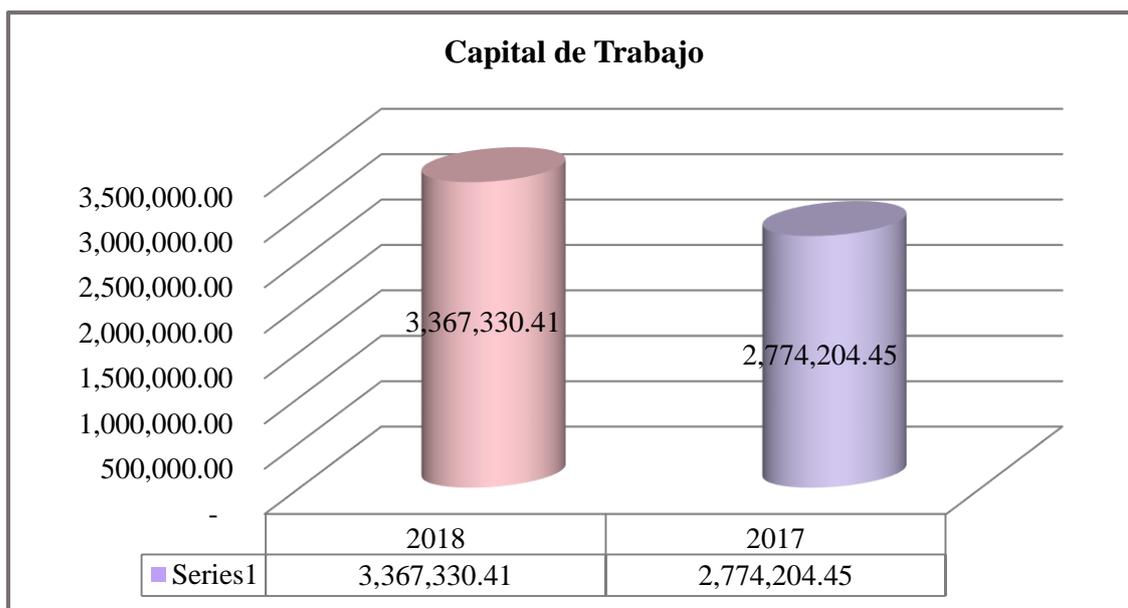


Figura 9: Capital de Trabajo

Fuente: Tabla 14

Interpretación

Según la Tabla 14 y Figura 9, el análisis de este índice se establece por la diferencia que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente, el mismo que indica la disponibilidad de recursos con que cuenta la empresa PRIMEC S.A.C en el corto plazo luego de haber cumplido con sus obligaciones de corto plazo. Para lo cual en el año 2018 tuvo una representación de S/ 3,367,330.41 y en el año 2017 de S/ 2,774,204.45 demostrando que durante el último año ha tenido un aumento de S/ 593,125.96, lo que indica que la empresa cuenta con suficiente capital para seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación constante del negocio y de tal forma seguir operando con normalidad.

Decisiones gerenciales: La empresa ha logrado obtener un buen capital de trabajo, por lo que debe ser invertido en rubros como el activo fijo y existencias de forma correcta siempre evaluando y manteniendo el efectivo para otros asuntos eventuales.

INDICADORES DE GESTIÓN

Tabla 15: Rotación de Existencias

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Costo de Ventas</u>	<u>1,272,265.99</u>	<u>1,491,409.68</u>	
Existencias	83,211.37	95,526.00	
Veces	15.00	16.00	- 1.00

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

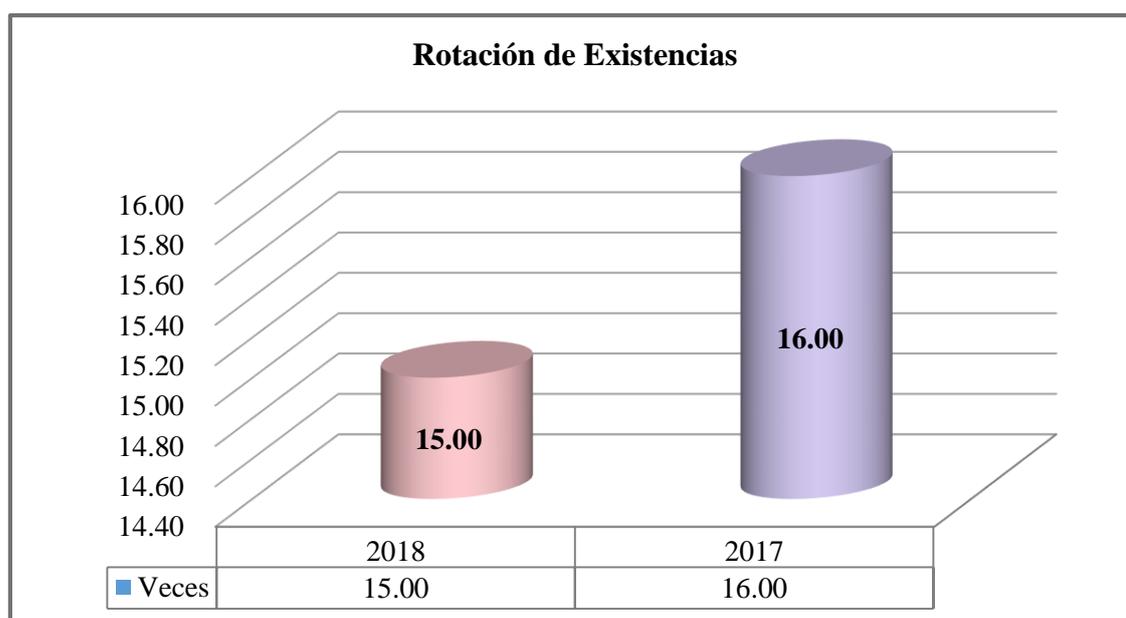


Figura 10: Rotación de existencias

Fuente: Tabla 15

Interpretación

En la Tabla 15 y Figura 10, al realizar el análisis de este indicador financiero muestra en el periodo 2018 la rotación de existencias de 15 veces al año y en el periodo 2017 de 16 veces, esto indica que la empresa en ambos años tiene buena rotación de existencias (mercaderías), ya que entre más alta sea la rotación significa que las mercancías permanecen menos tiempo en el almacén; sin embargo, en el periodo 2018 muestra una ligera disminución de 1.00 vez de rotación por lo que la administración debe verificar la gestión de las existencias, puesto que tener existencias que no rotan, que casi no se venden, es un factor negativo para empresa.

Decisiones gerenciales: Se ha observado que la rotación de las existencias es eficiente, sin embargo, en el último periodo ha denotado una pequeña reducción, para ello mejorar el movimiento de las mercaderías llevando un control a través del inventario físico.

Tabla 16: Rotación del Activo Total

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Ventas</u>	<u>2,476,388.11</u>	<u>2,815,577.72</u>	
Activo Total	3,714,333.52	3,358,379.25	
Veces	1.00	1.00	0.00

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

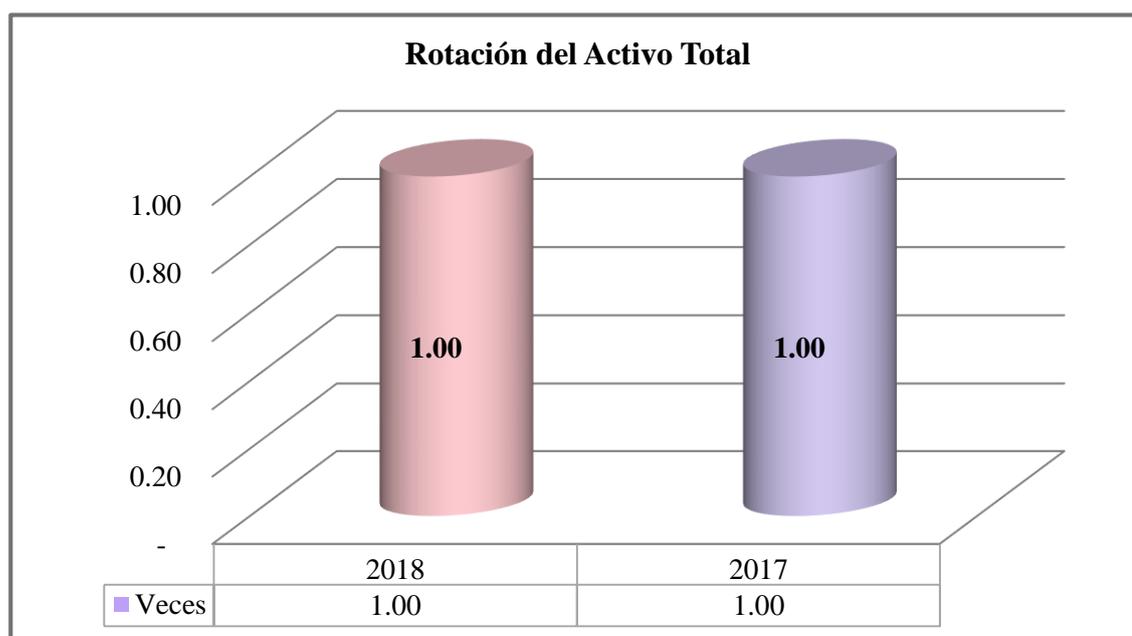


Figura 11: Rotación del Activo Total

Fuente: Tabla 16

Interpretación

Según la Tabla 16 y Figura 11, este indicador permite a la empresa PRIMEC S.A.C. determinar la eficiencia en el empleo de todos los activos para la generación de ingresos. Al realizar la aplicación, se muestra que en ambos periodos la rotación del activo total fue de solo 1.00 vez en función de las ventas; lo que significa que se ha tenido una rotación

mínima en ambos periodos debido a que la empresa no está usando eficientemente sus activos para generar ingresos a través de las ventas.

Decisiones gerenciales: Se deben incrementar las ventas, para ello invertir en las existencias ya que no cuenta con un stock suficiente para abastecer a los clientes; uso eficiente de los activos fijos e implementar las políticas de créditos y cobranzas de forma adecuada y oportuna, todo ello, ayudara a tener mayor rotación de los activos y por consiguiente el incremento de utilidades a través de las ventas.

Tabla 17: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Ventas Netas</u>	<u>2,476,388.11</u>	<u>2,815,577.72</u>	
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35	1,565,430.08	
Veces	1.00	2.00	- 1.00

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

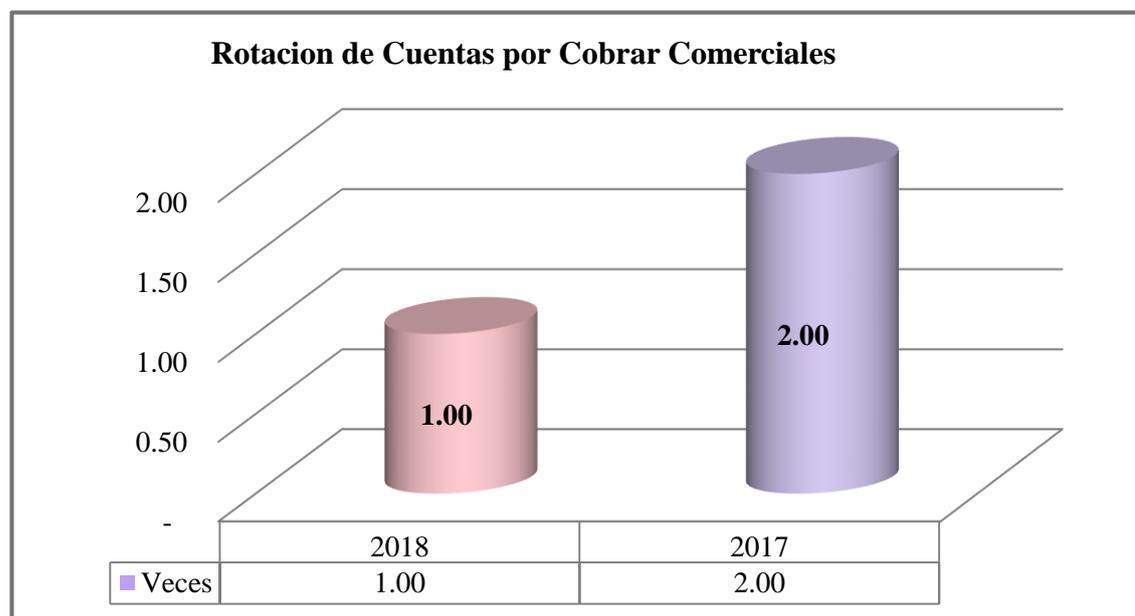


Figura 12: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

Fuente: Tabla 17

Interpretación

En la Tabla 17 y Figura 12, al aplicar este indicador se analizó el número de veces que los créditos otorgados en ventas se transforman en efectivo durante el año, es así que en la empresa PRIMEC S.A.C. las cuentas por cobrar rotaron de solo 1.00 vez en el año 2018 y de 2.00 veces en el año 2017 denotando una disminución de 1.00 vez, esto indica que el número veces de rotación es muy baja debido a que la empresa no aplica de manera eficiente las políticas de créditos y cobranzas mostrando una deficiencia en el cobro que a futuro pueden generar riesgos para la conversión en efectivo, lo que implica buscar estrategias de mejoramiento de sus políticas de cobranza para generar liquidez y disminuir los créditos otorgados.

Decisiones gerenciales: Se deben implementar y aplicar políticas de cobranzas y créditos definida y respetada, estableciendo plazos razonables y montos sin afectar la relación con los clientes; asimismo, utilizar una buena comunicación considerando el apoyo al cliente a superar situaciones difíciles, esto con el objetivo de realizar el cobro en su totalidad de los montos.

Tabla 18: Plazo Promedio de Cobranza

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Cuentas por Cobrar Comerciales x 360 Días</u>	<u>752,421,726.00</u>	<u>563,554,828.80</u>	
Ventas Netas	2,476,388.11	2,815,577.72	
Días	304.00	200.00	104.00

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

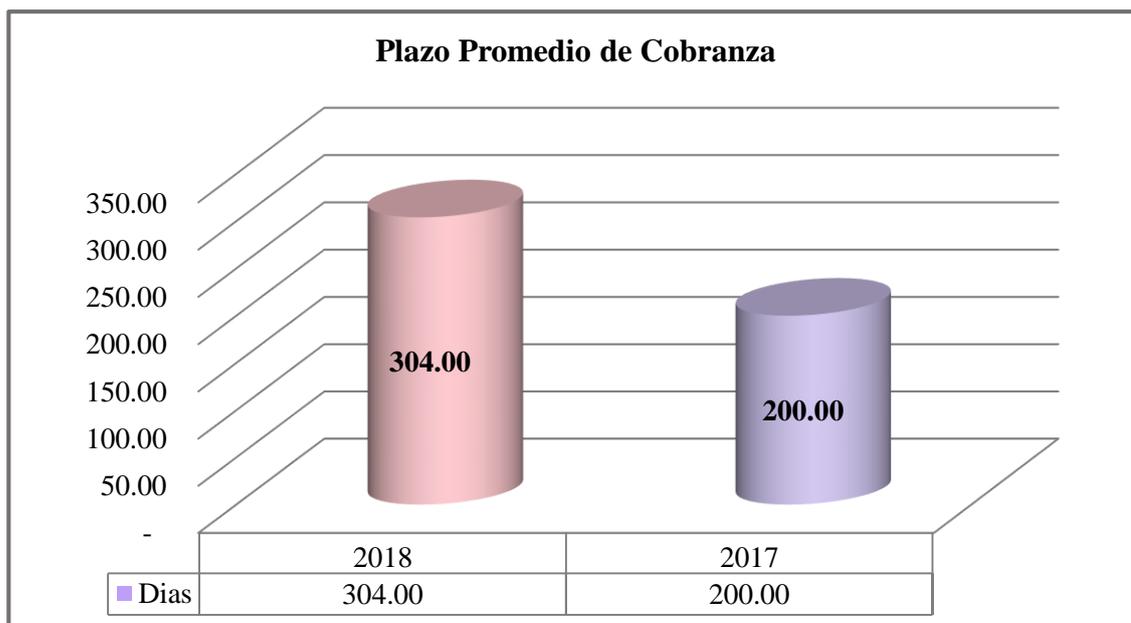


Figura 13: Plazo Promedio de Cobranza

Fuente: Tabla 18

Interpretación

En la Tabla 18 y Figura 13, según al plazo promedio de cobranza en el periodo 2018 fue de 304 días y en el periodo 2017 fue de 200 días, este resultado indica que la empresa PRIMEC S.A.C. demora de 304 días y de 200 días para que las cuentas por cobrar generados por ventas al crédito se conviertan en efectivo; A su vez, en el año 2018 muestra un incremento de 104 días siendo desfavorable, lo que significa que la empresa no está realizando los cobros a los clientes de forma oportuna, todo ello a consecuencia de no aplicar las políticas de cobranza afectando directamente a su liquidez.

Decisiones gerenciales: Aplicar políticas de cobranzas más estrictas, el cual debe basarse en su recuperación sin afectar la permanencia de los clientes, de esa manera, optimizar el plazo promedio de cobranza.

Tabla 19: Grado de Depreciación

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>1,241,777.53</u>	<u>943,774.95</u>	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,368,224.10	1,368,224.10	
%	90.76%	68.98%	21.78%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

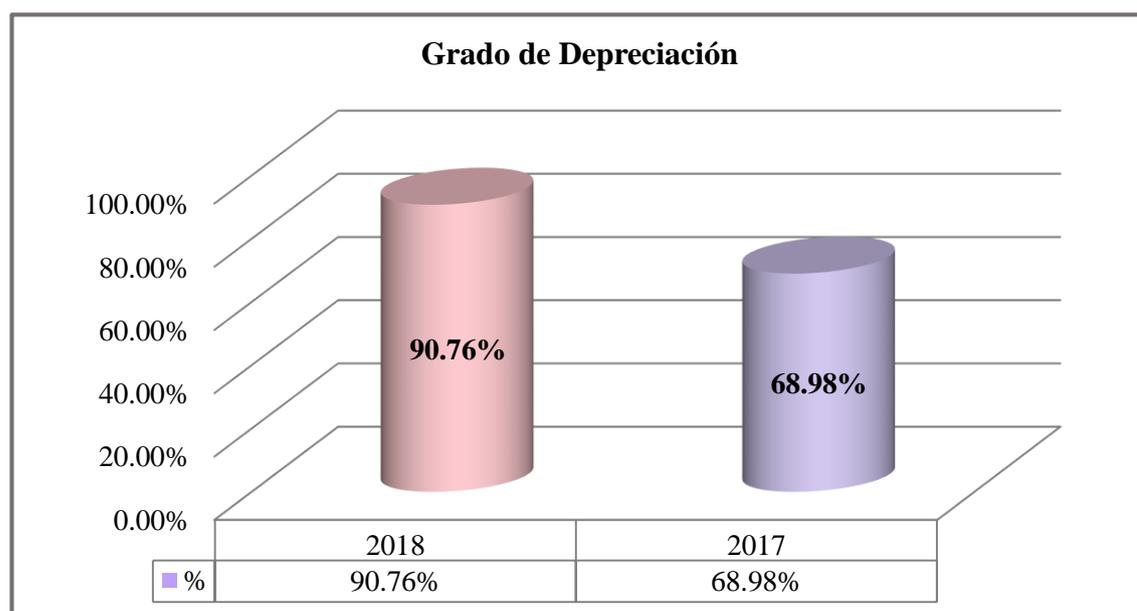


Figura 14: Grado de Depreciación

Fuente: Tabla 19

Interpretación

Según la Tabla 19 y Figura 14, el análisis de este índice mide el porcentaje en que se encuentran depreciados los bienes de capital de la empresa, para lo cual la depreciación de los activos fijos en el año 2018 fue de 90.76% y en el año 2017 de 68.98%, este resultado indica que en el último periodo los activos fijos operaron considerablemente, en donde se observa una variación en un 21.78% como consecuencia del desgaste y por ende incrementa su depreciación, esto implica que será mayor el requerimiento de inversión en bienes de capital para la empresa.

Decisiones gerenciales: En vista de que los activos fijos se encuentran con una

depreciación acumulada, evaluar la estimación del tiempo de vida útil que quedan para generar beneficios económicos en el futuro, de ahí, se infiere realizar la planificación para la inversión de los activos fijos que requiere la empresa.

Tabla 20: Costo de Ventas / Ventas

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Costo de Ventas</u>	<u>1,272,265.99</u>	<u>1,491,409.68</u>	
Ventas	2,476,388.11	2,815,577.72	
%	51.38%	52.97%	-1.59%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

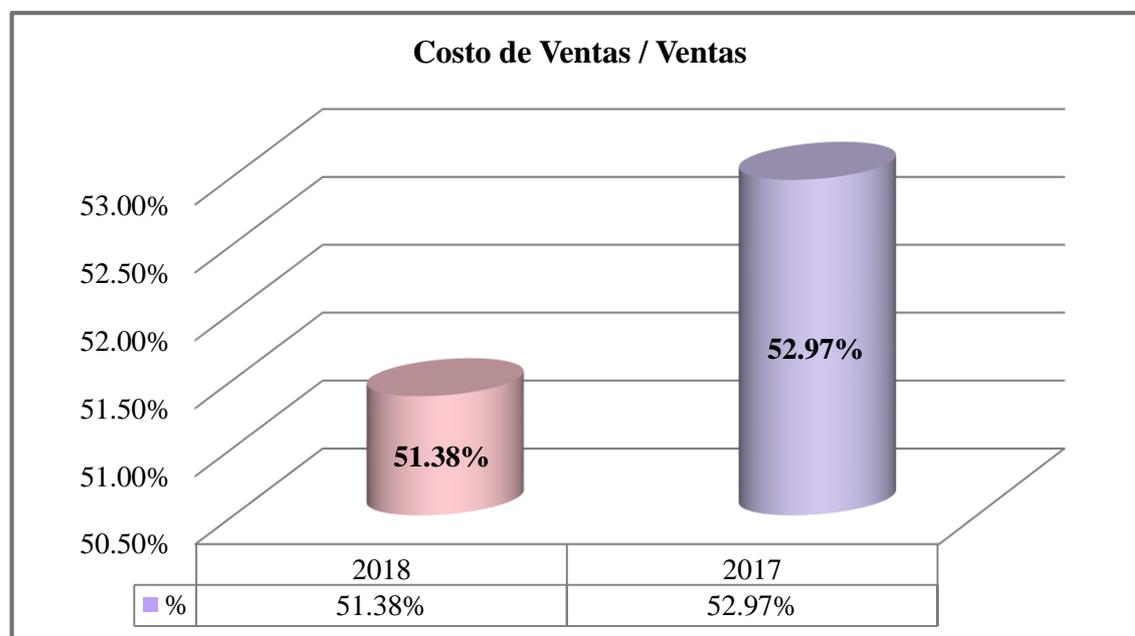


Figura 15: Costo de Ventas / Ventas

Fuente: Tabla 20

Interpretación

En la Tabla 20 y Figura 15, al realizar el análisis de este ratio financiero, muestra en el año 2018 de 51.38% y en el año 2017 de 52.97%, indica que la empresa está realizando un control adecuado a su costo de ventas debido a que en ambos periodos presentan por debajo del 60%, ya que según estudios el costo de ventas debería ser como máximo del total de las ventas del porcentaje mencionado; por otro lado, en el año 2018

tuvo una pequeña disminución del 1.59% debido a la disminución de las ventas ya que mantienen una relación directa con estas.

Decisiones gerenciales: En vista de que los costos de ventas se han manejado de forma adecuada, por tanto, a seguir motivando a reducir y controlando de la mejor manera.

Tabla 21: Gastos Operacionales / Ventas

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
Gastos Operacionales	631,453.31	580,457.67	
Ventas	2,476,388.11	2,815,577.72	
%	25.50%	20.62%	4.88%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

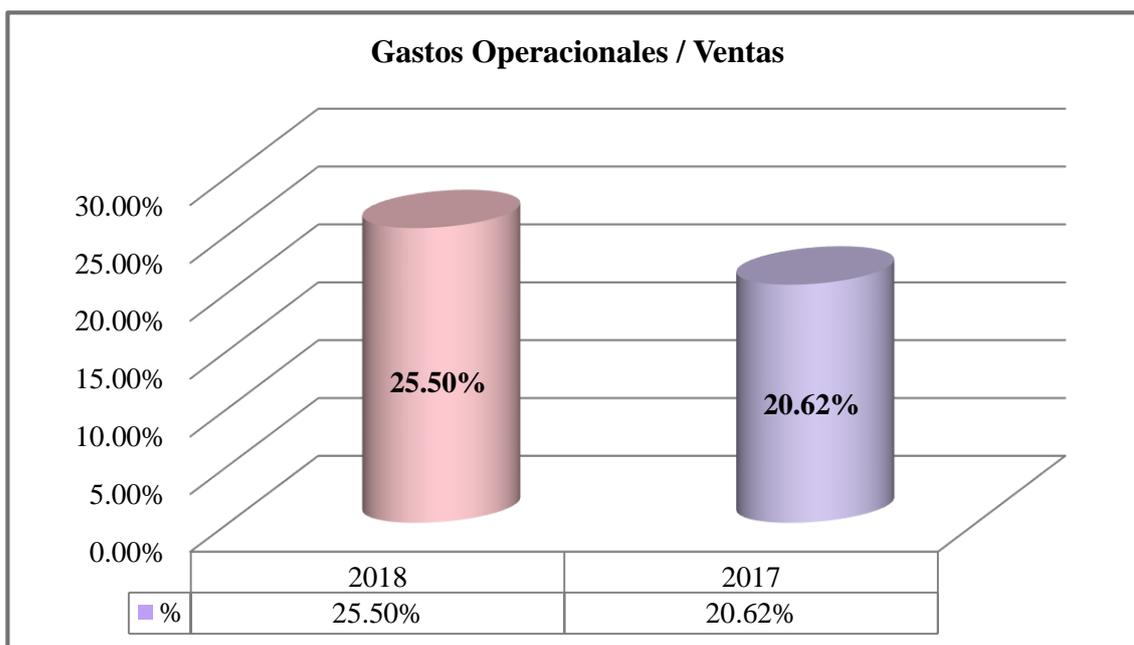


Figura 16: Gastos Operacionales / Ventas

Fuente: Tabla 21

Interpretación

Según la Tabla 21 y Figura 16, el análisis de este ratio financiero, denoto que los gastos operativos en el periodo 2018 representaron del 25.50% y en el periodo 2017 del 20.62%, claramente se pudo observar un incremento de 4.88% en el último periodo, los

cuales repercutieron directamente en el resultado de las utilidades, esto debido que la empresa ha desembolsado más en gastos de ventas; en suma, el resultado no es favorable para la empresa puesto que el nivel de ventas ha disminuido.

Decisiones gerenciales: Debido al incremento en los gastos de ventas y de administración, se deben disminuir los gastos priorizando en lo más necesario y controlando de forma continua, sin afectar a las ventas.

ÍNDICES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Tabla 22: Razón de Endeudamiento Total (Apalancamiento Financiero)

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Pasivo Total</u>	<u>220,556.54</u>	<u>159,725.65</u>	
<u>Activo Total</u>	<u>3,714,333.52</u>	<u>3,358,379.25</u>	
%	5.94%	4.76%	1.18%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

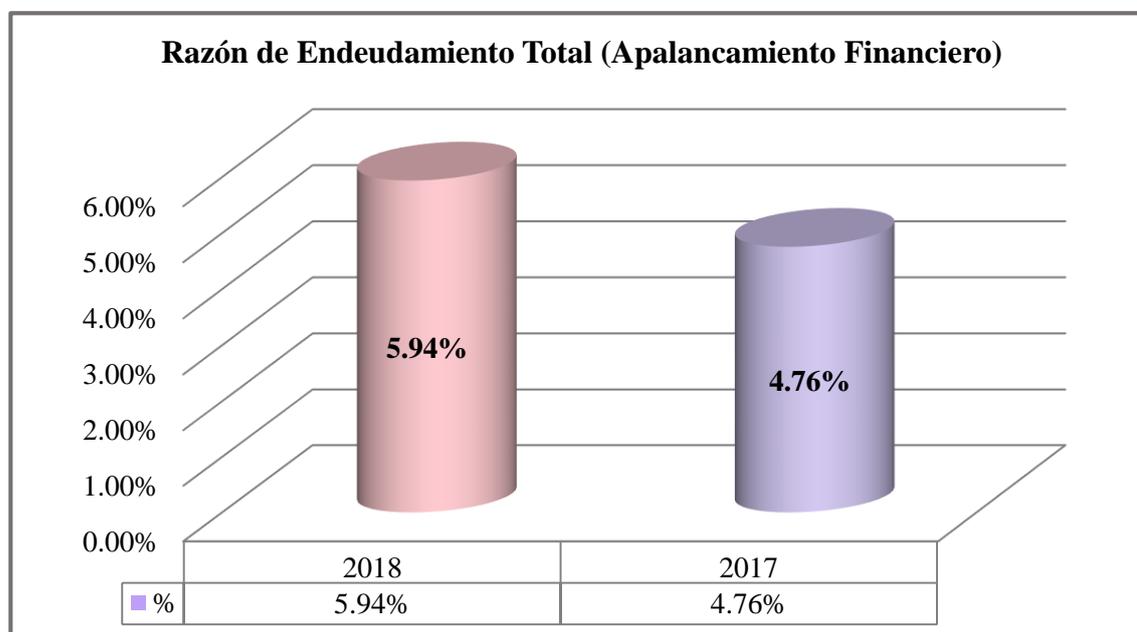


Figura 17: Razón de Endeudamiento Total (Apalancamiento Financiero)

Fuente: Tabla 22

Interpretación

Según la Tabla 22 y Figura 17, en el periodo 2018 el riesgo financiero de la empresa fue de 5.94% y en el año 2017 fue de 4.76%, lo que muestra que sus activos totales han sido financiados externamente (apalancamiento financiero) en un 5.94% y 4.46%. esto significa que la empresa se desenvuelve mayormente con capitales propios ya que cuenta con recursos propios excelentes, por tanto, muestra un bajo grado de dependencia financiera con acreedores externos, pudiéndose decir un bajo riesgo financiero.

Decisiones gerenciales: En vista de que la empresa principalmente accede al financiamiento propio obtiene mayor solvencia financiera, esto le permite estar mejor preparado para atravesar situaciones difíciles sin graves contratiempos, para lo cual se debe mantener ese financiamiento y acceder al financiamiento externo en un porcentaje muy reducido ya que es riesgoso.

Tabla 23: Razón de Cobertura del Activo Fijo

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Deuda a Largo Plazo + Patrimonio</u>	<u>3,493,776.98</u>	<u>3,198,653.60</u>	
Activo Fijo Neto	126,446.57	424,449.15	
S/	27.63	7.54	20.09

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

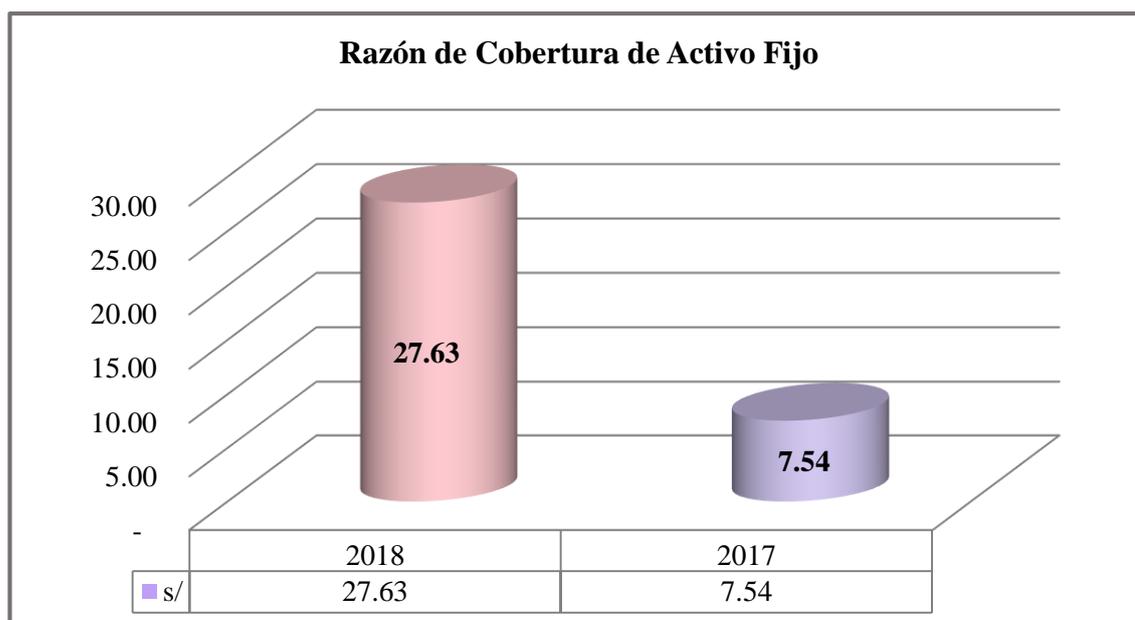


Figura 18: Razón de Cobertura del Activo Fijo

Fuente: Tabla 23

Interpretación

Según la Tabla 23 y Figura 18, al realizar el análisis de este ratio financiero, se obtuvo en el año 2018 del 27.63% y 7.54% en el año 2017, denotando un incremento elevado del 20.09% en el año 2018, este incremento significa que la mayor parte de los activos corrientes de la empresa están financiados con capitales permanentes (patrimonio), contando con una mayor solvencia financiera; sin embargo, en el periodo 2017 mantiene un bajo nivel de solvencia financiera.

Decisiones gerenciales: La empresa cuenta con mayor solvencia financiera, para ello el financiamiento con capital propio se debe mantener ya que no generan gastos financieros.

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Tabla 24: Rentabilidad Sobre Capitales Propios

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Utilidad Neta</u>	<u>295,123.38</u>	<u>308,520.19</u>	
Patrimonio	3,493,776.98	3,198,653.60	
%	8.45%	9.65%	-1.20%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

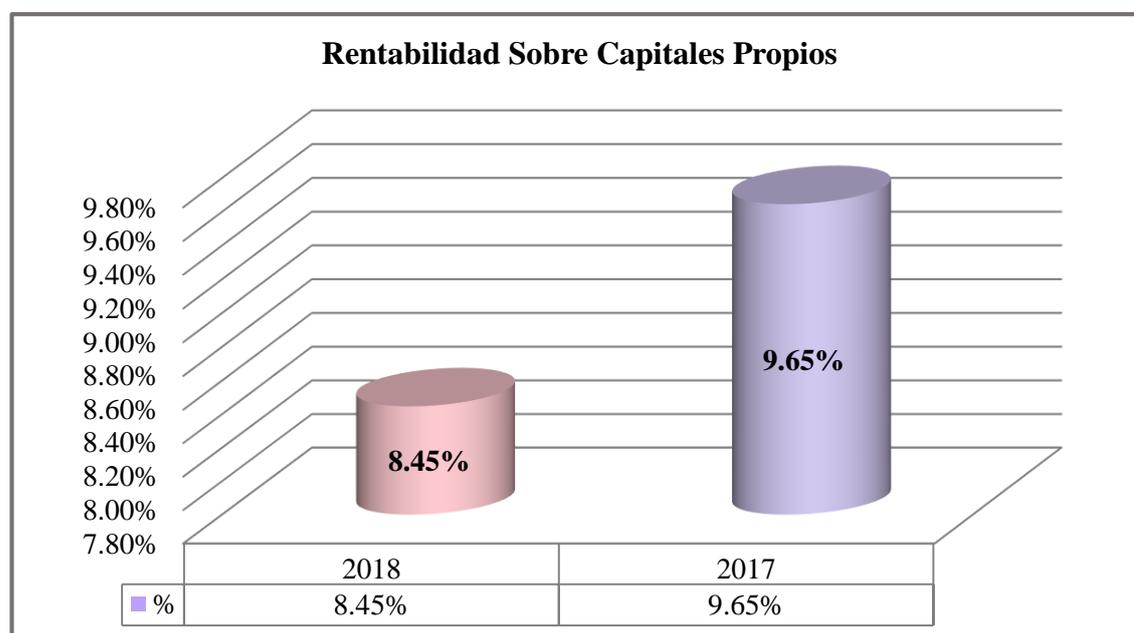


Figura 19: Rentabilidad Sobre Capitales Propios

Fuente: Tabla 24

Interpretación

Según la Tabla 24 y Figura 19, el análisis de este ratio financiero muestra que la utilidad neta obtenida frente al patrimonio es del 8.45% en el año 2018 y 9.65% en el año 2017 resultando una tendencia a la baja en el último periodo del 1.20%, esta disminución indica que los recursos propios de la empresa no generaron utilidad de forma eficiente; sin embargo, en el año 2017 los resultados fueron favorables. En definitiva, se puede decir, que no hay una buena rentabilidad sobre capitales propios debido a que la

inversionista obtuvo utilidades netas no muy significativos en ambos periodos.

Decisiones gerenciales: Los capitales propios de la empresa no generaron rentabilidad eficiente, para ello, buscar estrategias económicas que estén orientadas a incrementar las utilidades netas, así como el incrementar las ventas y llevar un control adecuado para reducir los gastos.

Tabla 25: Margen Comercial

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Ventas Netas - Costo de Ventas</u>	<u>1,204,122.12</u>	<u>1,324,168.04</u>	
Ventas Netas	2,476,388.11	2,815,577.72	
%	48.62%	47.03%	1.59%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

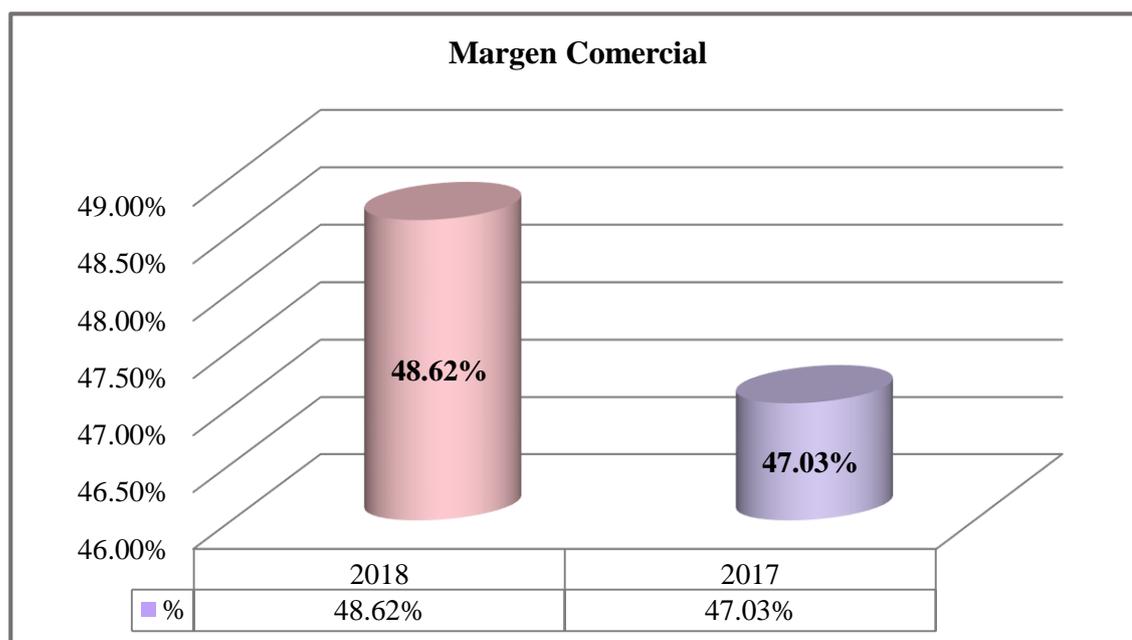


Figura 20: Margen Comercial

Fuente: Tabla 25

Interpretación

Según la Tabla 25 y Figura 20, el análisis de este ratio financiero muestra que en el año 2018 el margen comercial fue del 48.62% y en el año 2017 del 47.03% sobre las ventas, denotando un incremento ligero de 1.59% para el último periodo, este resultado indica que es favorable para la empresa ya que se ha obtenido menores costos de venta,

por lo tanto, la empresa presenta un margen comercial o rentabilidad adecuada sobre sus ventas netas que le permitió cubrir los costos.

Decisiones gerenciales: La empresa ha obtenido una rentabilidad significativa en base a sus ventas netas, por ello, se debe motivar a seguir mejorando para obtener mayor rentabilidad en los siguientes periodos que se vienen.

Tabla 26: Rentabilidad Sobre la Inversión

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
Utilidad Neta	295,123.38	308,520.19	
Activo Total	3,714,333.52	3,358,379.25	
%	7.95%	9.19%	-1.24%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

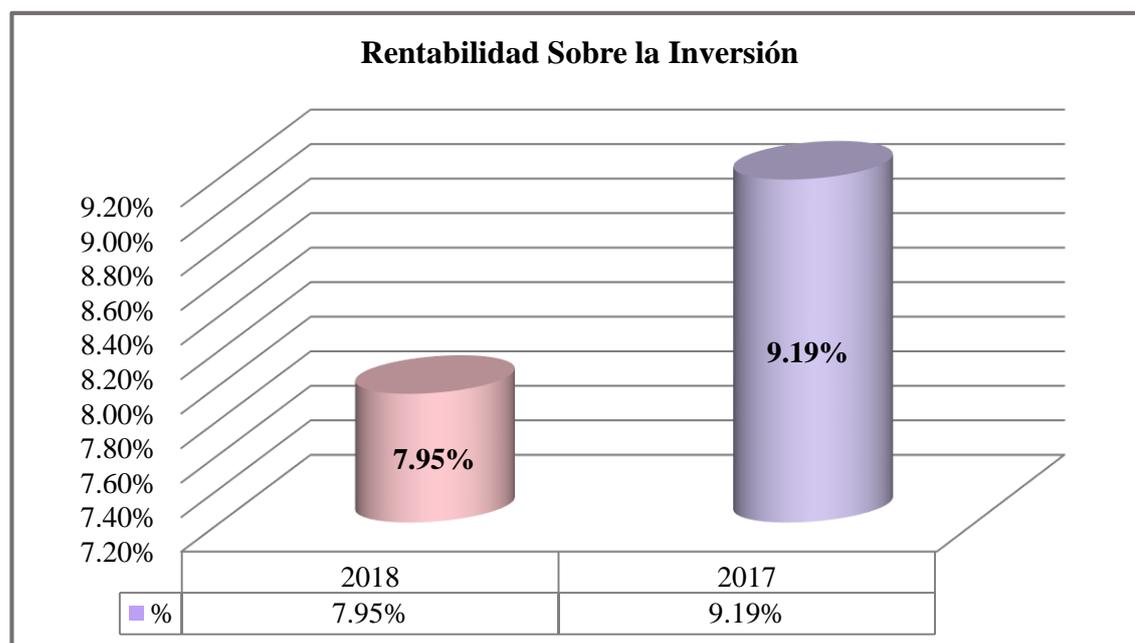


Figura 21: Rentabilidad Sobre la Inversión

Fuente: Tabla 26

Interpretación

Según la Tabla 26 y Figura 21, el análisis de este ratio financiero mide la rentabilidad sobre sus activos. Al realizar la aplicación, se mostró que en el año 2018 se tuvo una

rentabilidad de 7.95% y en el año 2017 fue del 9.19% por cada sol invertido; haciendo una comparación se evidencia una disminución del 1.24% en el último periodo, lo que indica que los activos no están aportando eficientemente en la generación de la utilidad neta, resultando en ambos periodos con porcentajes bajos, ya que lo recomendable es que tenga un 25% de rentabilidad de inversión y según los resultados se encuentra por muy debajo del porcentaje siendo a un más desfavorable en el último periodo, esto debido a que la empresa no está empleando el manejo adecuado de los activos para generar beneficios.

Decisiones gerenciales: En vista de que los activos totales no se están manejado adecuadamente para generar utilidad neta, por ello, se debe optimizar el manejo de los activos, así como: el rubro de las cuentas por cobrar comerciales, las existencias con un adecuado inventario y entre otras cuentas que integran el activo con miras de elevar las ventas y por consiguiente incrementara las utilidades.

Tabla 27: Resumen de Ratios o Indicadores Financieros

RATIOS FINANCIEROS	MEDICIÓN	PERIODOS		VARIACIÓN
		2018	2017	
Índices de Liquidez				
Razón de Liquidez General	S/	16.27	18.37	-2.10
Prueba Ácida	S/	15.89	17.77	-1.88
Capital de Trabajo	S/	3,367,330.41	2,774,204.45	593,125.96
Índices de Gestión				
Rotación de Existencias	Veces	15.00	16.00	-1.00
Rotación del Activo Total	Veces	1.00	1.00	0.00
Rotación de Cuentas por cobrar Comerciales	Veces	1.00	2.00	-1.00
Plazo promedio de cobranza	Días	304.00	200.00	104.00
Grado de Depreciación	%	90.76	68.98	21.78
Costo de Ventas / Ventas	%	51.38	52.97	-1.59
Gastos Operacionales / Ventas	%	25.5	20.62	4.88
Índices de Solvencia o Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento Total (Apalancamiento Financiero)	%	5.94	4.76	1.18
Razón de cobertura del Activo Fijo	S/	27.63	7.54	20.09
Índices de Rentabilidad				
Rentabilidad sobre capitales Propios	%	8.45	9.65	-1.20
Margen Comercial	%	48.62	47.03	1.59
Rentabilidad sobre la Inversión	%	7.95	9.19	-1.24

FUENTE: Tablas del 12 al 26

4.1.2.2. ANÁLISIS MEDIANTE EL SISTEMA DUPONT

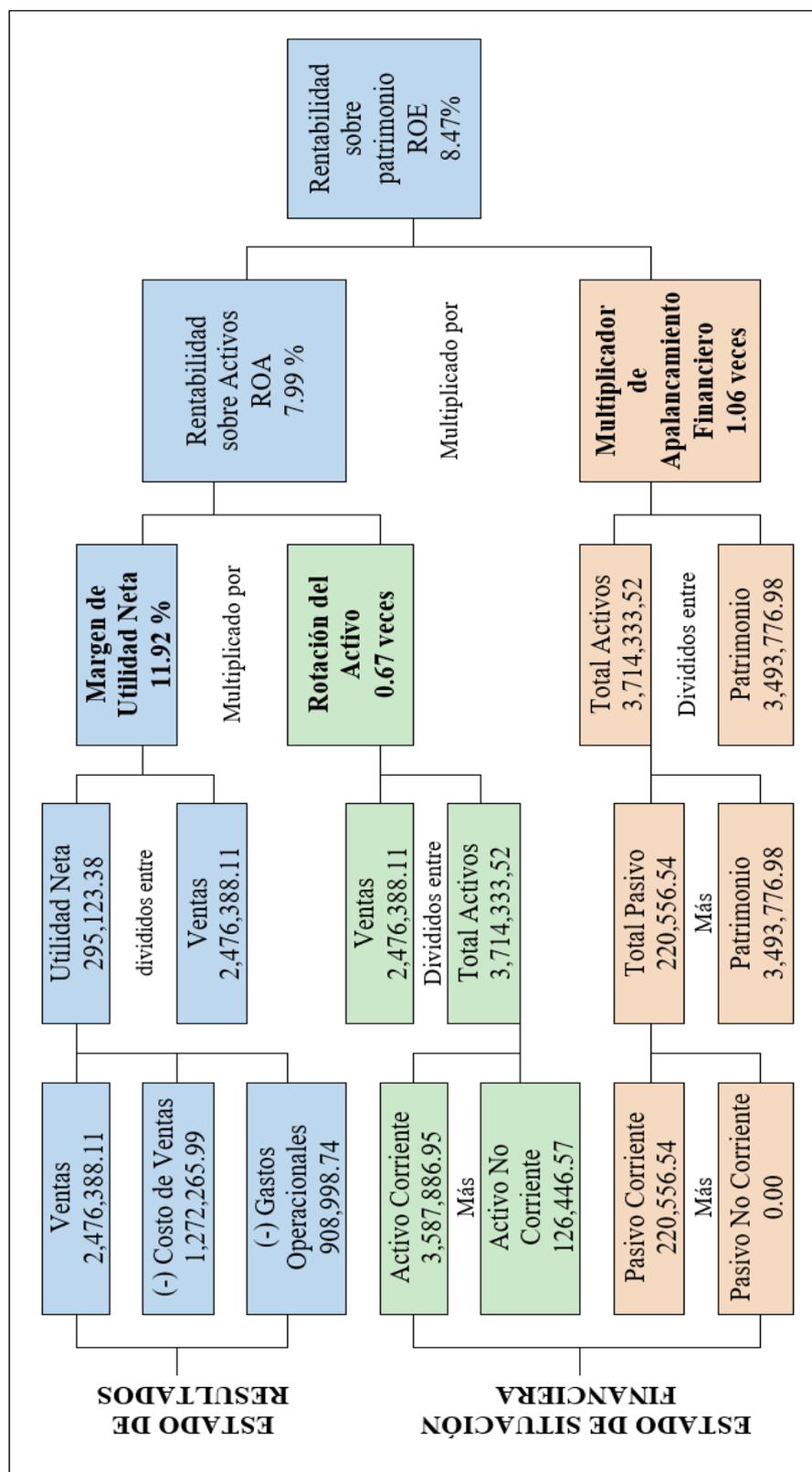


Figura 22: Sistema Dupont – Periodo 2018

Fuente: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

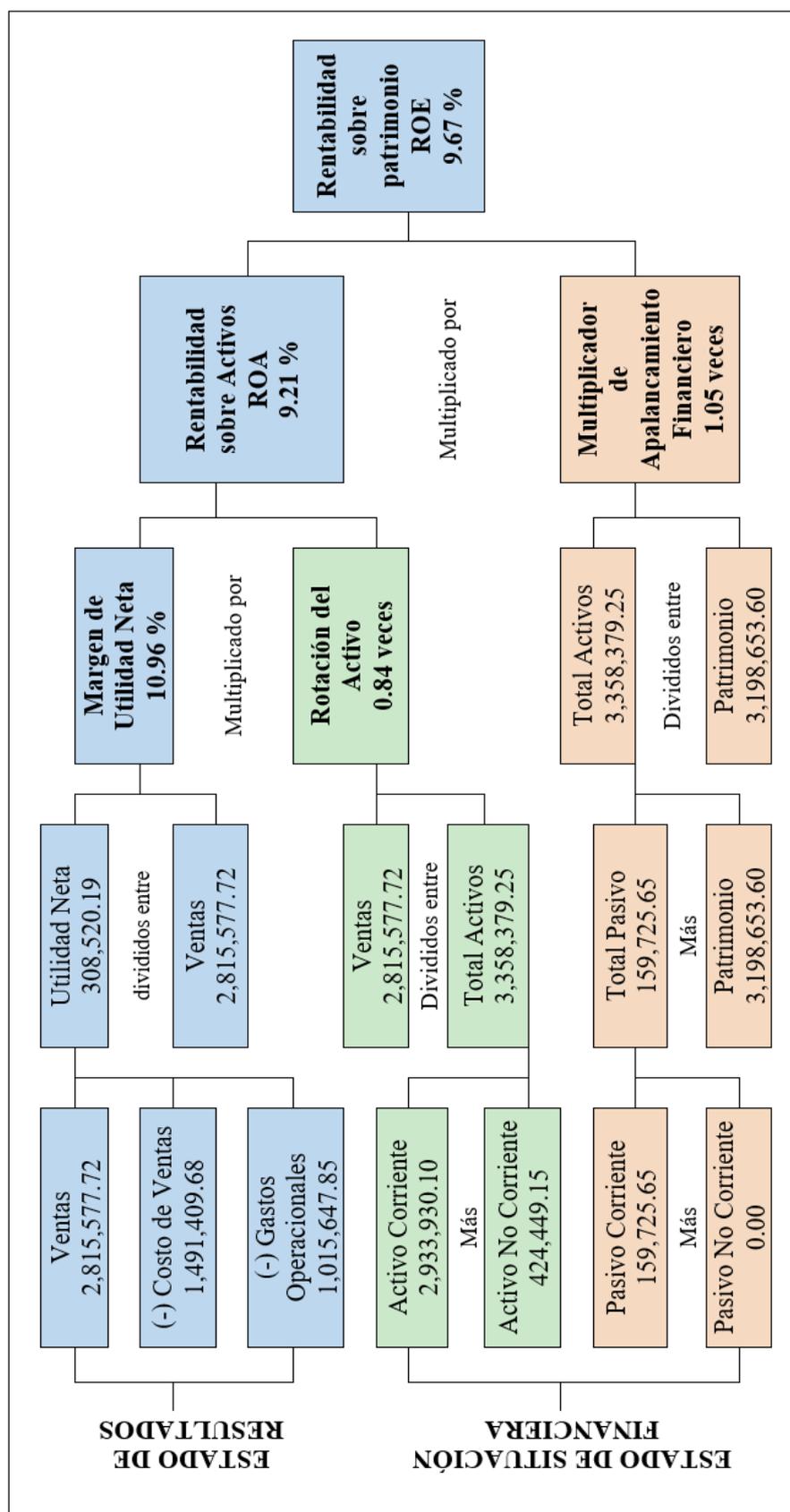


Figura 23: Sistema Dupont – Periodo 2017

Fuente: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

En la Figura 22 y 23, se realiza un análisis utilizando el sistema Dupont, el cual determina la rentabilidad de una empresa, usando las herramientas tradicionales de gestión del desempeño y que para esto integra los elementos del Estado de Resultados con el Estado de situación Financiera, obteniendo para el caso de la empresa PRIMEC S.A.C durante los periodos 2018 y 2017.

Como se pudo observar analizando las entradas del ROE (rentabilidad sobre patrimonio) el ROA (rentabilidad sobre activos) y el Multiplicador de apalancamiento financiero, luego desplazándonos más a la izquierda, analizamos las dos entradas del ROA siendo el margen de utilidad neta y la rotación del activo, se pudo determinar lo siguiente:

En el periodo 2018 se obtiene el ROE (rentabilidad sobre patrimonio) positivo de 8.47%, el cual representa un valor reducido en comparación con el periodo 2017. Este valor proviene de un ROA (rentabilidad sobre activos) bajo siendo de 7.99% y un multiplicador de apalancamiento financiero de 1.06. El resultado bajo del ROA (rentabilidad sobre activos) se obtiene principalmente por la baja rotación de los activos de 0.67; en cambio el margen de utilidad neta denoto resultados positivos del 11.92% a pesar de que las ventas han disminuido. En este periodo se pudo observar que la empresa genera una ganancia positiva pero no alcanza las expectativas esperadas, por otra parte, la empresa está financiada principalmente con capitales propios y mantiene una reducida deuda externa por lo que se obtuvo un multiplicador de apalancamiento financiero del 1.06.

Respecto al periodo 2017 se obtiene el ROE del 9.67%, debido a que los valores del ROA (rentabilidad sobre activos) mostraron un incremento resultando del 9.21% y el Multiplicador de apalancamiento financiero de 1.05, la rentabilidad sobre activos

resultaron por los valores obtenidos en el margen de utilidad neta de 10.96% y la baja rotación de activos de 0.84, cabe señalar que en el margen de utilidad neta se observa un nivel de ventas aceptable; sin embargo, los gastos operacionales denotaron significativo que afectaron directamente a la utilidad. La empresa se encuentra financiada más por capital de propio que por deuda externa, por ello se obtiene el valor bajo del multiplicador de apalancamiento financiero siendo 1.05.

ANÁLISIS DE ELEMENTOS DEL SISTEMA DUPONT DE FORMA DETALLADA

Margen de utilidad neta

Este indicador relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida, mostrando que en el año 2018 y 2017 fue del 11.92% (S/ 0.1192) y del 10.96% (S/ 0.1096) respectivamente, esto indica que por cada S/. 1.00 que vendió la empresa, a este le queda una rentabilidad neta excedente del S/ 0.1192 y S/ 0.1096 respectivamente, estos resultados son aceptables ya que se obtiene utilidad significativa y aún más favorable en el último periodo a pesar de que las ventas han disminuido.

Rotación del activo

Este indicador mide el número de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en los activos. Mostrando que en el año 2018 y 2017 fue del 0.67 y 0.84 respectivamente, esto indica que en el año 2018 por cada S/ 1.00 invertido en los activos se obtiene la venta de 0.67 denotando una pérdida del S/ 0.33 y en el año 2017 por cada S/ 1.00 invertido se obtiene la venta de 0.84 mostrando una pérdida del S/. 0.16, la empresa no está haciendo uso eficiente de los activos para generar ingresos ya que se ha obtenido perdidas en ambos periodos y aún más desfavorable en el año 2018.

Multiplicador de apalancamiento financiero

Este indicador determina la alternativa que tiene la empresa de poder financiar sus activos, Se observa que en el año 2018 fue de 1.06 veces y para el año 2017 fue del 1.05 veces, esto indica que los activos fueron financiados en mayor parte por los propietarios con su capital.

Finalmente, usando el sistema Dupont se pudo analizar el problema hasta encontrar la causa de los resultados obtenidos en el ROE (rentabilidad sobre patrimonio), cabe mencionar que este índice mide la tasa de crecimiento de las ganancias. Los puntos débiles se encontraron principalmente en la rotación del activos ya que no fueron manejados adecuadamente para generar beneficios y con ello existe capacidad ociosa en la inversión, a su vez, se ha incurrido en gastos que afectaron directamente la utilidad y por ende baja el nivel de margen de utilidad neta; y de esa manera con los dos valores bajos se obtuvo el ROA (rentabilidad sobre activos) no muy significativo que a su vez redujo el ROE (rentabilidad sobre patrimonio) de la empresa PRIMEC S.A.C.

Decisiones gerenciales: los puntos débiles de la empresa se encontraron principalmente en la rotación de los activos, para su mejoramiento se debe realizar un estudio de rotación de los activos analizando los efectivos, cuentas por cobrar, existencias y entre otras cuentas que integran y de tal manera optimizar su manejo; por otra parte, haciendo una comparación de los periodos se observó en el último periodo una pequeña disminución en los gastos operacionales, estos gastos se deben seguir motivando a reducir para obtener una utilidad más representativa e incrementar el margen de utilidad y por consiguiente elevar el ROA (rentabilidad sobre activos). Respecto al multiplicador de apalancamiento financiero se ha observado que la empresa financia los activos principalmente con recursos propios. por tanto, seguir invirtiendo usando la misma estrategia para evitar riesgos y gastos por intereses.

RESULTADO DE LA ENCUESTA

Tabla 28: Ratios Financieros y el Sistema Dupont

¿Tiene conocimiento sobre el método de Ratios o indicadores Financieros y el Sistema Dupont?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	0	0%
B. NO	2	100%
C. NO SABE/ NO OPINA	0	0%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el Ejecutor en Base a la Encuesta

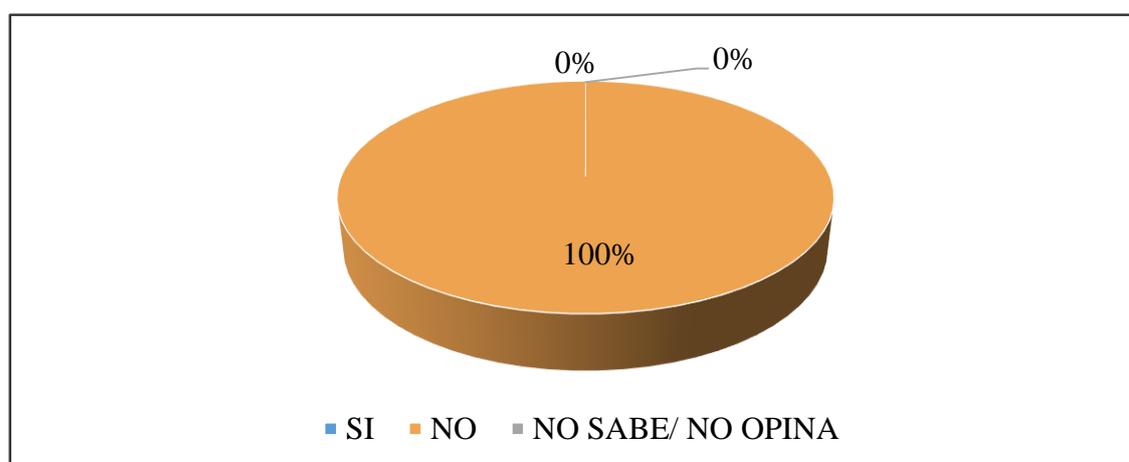


Figura 24: Ratios Financieros y el Sistema Dupont

Fuente: Tabla 28

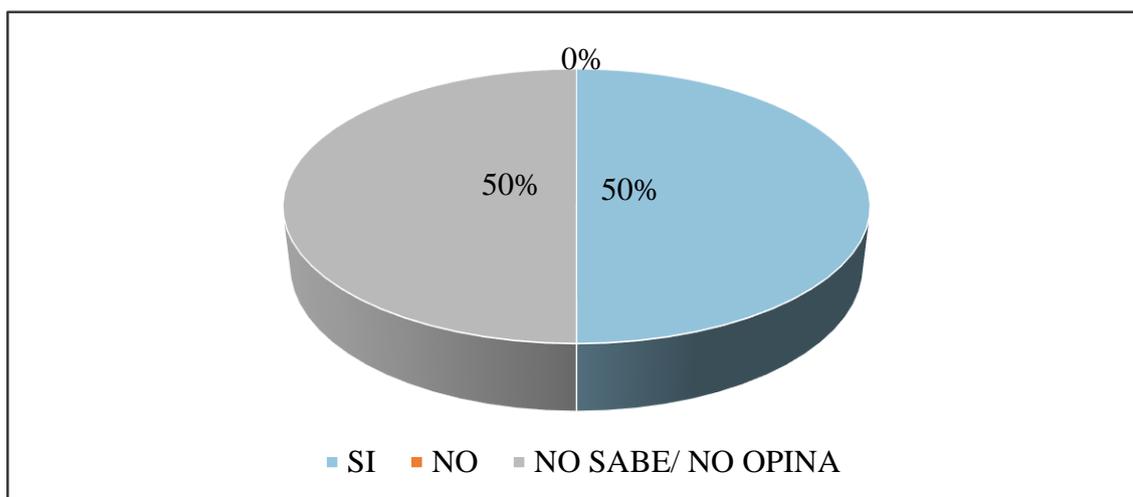
Interpretación

En la Tabla 28 y Figura 24, muestra la encuesta realizada al área Gerencial donde se encuentran 2 encuestados, ante la pregunta realizada se pudo apreciar que el 100% no tiene conocimiento sobre el método de ratios o indicadores financieros y el sistema Dupont. Esto indica que no hay una buena toma de decisiones ya que el método de Ratios financieros y el sistema Dupont muestran nivel de liquidez, gestión, endeudamiento y la rentabilidad de la empresa.

Tabla 29: Activos y Ventas

¿Usted cree, que los activos de la empresa trabajan eficientemente en las ventas?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	1	50%
B. NO	0	0%
C. NO SABE/ NO OPINA	1	50%
Total	2	100%

FUENTE: : Elaborado por el Ejecutor en Base a la Encuesta

**Figura 25:** Activos y Ventas

Fuente: Tabla 29

Interpretación

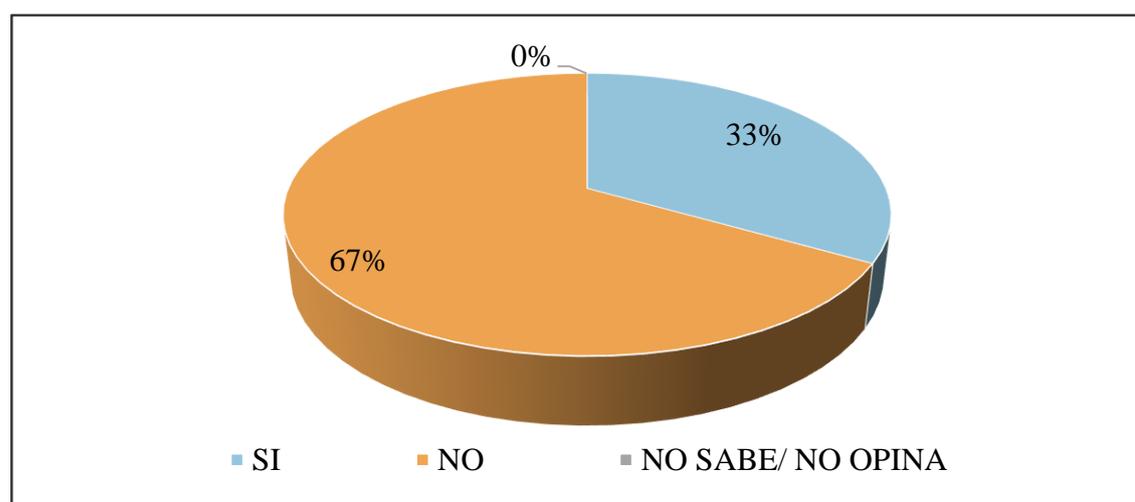
En la Tabla 29 y Figura 25, muestra la encuesta realizada al área Gerencial encontrándose 2 encuestados, ante la pregunta realizada el 50% opina que los activos trabajan eficientemente en las ventas y el otro 50% no sabe/no opina. Esto indica que no se tiene una definición clara sobre el manejo de los activos para generar ventas, puesto que no conocen los métodos de los Ratios financieros y el sistema Dupont.

Haciendo una comparación con la tabla 16 rotación del activo total, muestra que los activos solo rotaron 1 vez en ambos periodos, claramente se observa que los activos no se emplean eficientemente para generar ventas.

Tabla 30: Créditos y Cobranzas

¿Se aplican políticas de créditos y cobranzas?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	1	33%
B. NO	2	67%
C. NO SABE/ NO OPINA	0	0%
Total	3	100%

FUENTE: Elaborado por el Ejecutor en Base a la Encuesta

**Figura 26:** Créditos y Cobranzas

Fuente: Tabla 30

Interpretación

En la Tabla 30 y Figura 26, muestra la encuesta realizada al área de Contabilidad encontrándose 3 encuestados, ante la pregunta realizada se pudo apreciar que el 67% responde que no se aplican políticas de créditos y cobranzas y el 33% afirma que, si se aplican, esto evidencia que la empresa no tiene una política de créditos y cobranzas.

Corroborando información con la tabla 17 Rotación de cuentas por cobrar Comerciales, muestra resultados muy bajos en ambos periodos y en la tabla 18 plazo promedio de cobranza, muestra que la deuda por cobrar demora aproximadamente un año, en definitiva, estos resultados claramente indican que no hay políticas de créditos y cobranzas.

Tabla 31: Capitales Propios y la Utilidad Neta

¿Usted cree, que los capitales propios se están manejando adecuadamente para generar utilidad neta?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	1	50%
B. NO	0	0%
C. NO SABE/ NO OPINA	1	50%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el Ejecutor en Base a la Encuesta

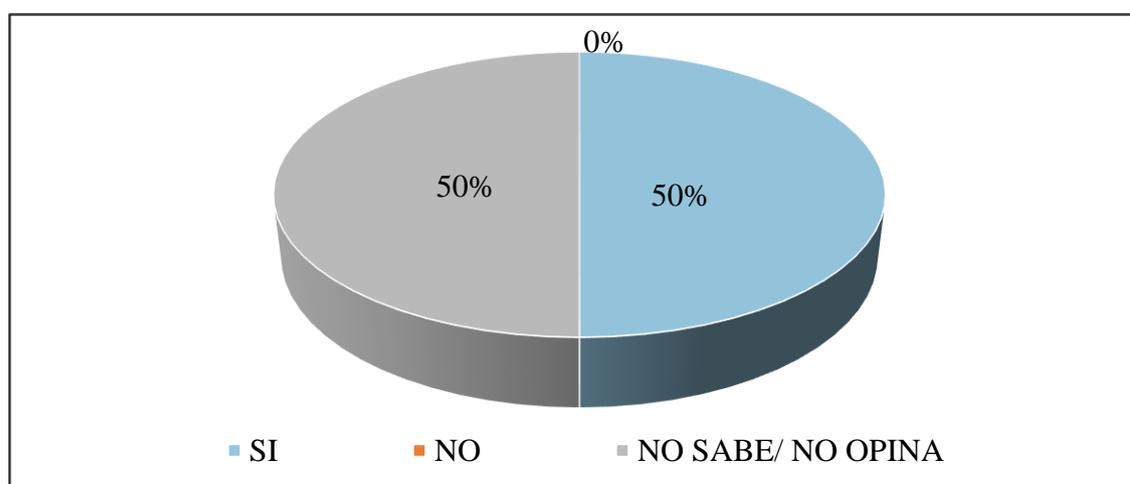


Figura 27: Capitales Propios y la Utilidad Neta

Fuente: Tabla 31

Interpretación

En la Tabla 31 y Figura 27, muestra la encuesta realizada al área Gerencial donde se encuentran 2 encuestados, ante la pregunta realizada el 50% cree que los capitales propios se están manejando adecuadamente para generar utilidad neta y el 50% no sabe, no opina. Corroborando información con la Tabla 24 Rentabilidad sobre capitales propios y la Figura 22 – 23 del sistema Dupont, el ROE (rentabilidad sobre patrimonio) denoto que la rentabilidad no es muy significativa, ya que en el último periodo ha mostrado tendencia a la baja. En definitiva, el área gerencial no tiene conocimiento claro si los capitales propios se están manejando eficientemente para generar utilidad neta, ya que esto se obtuvo tras el análisis del ratio financiero y el sistema Dupont.

4.1.3. DIAGNÓSTICO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3:

PROPONER ALTERNATIVAS QUE PERMITAN EL MEJORAMIENTO EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA.

Luego de haber diagnosticado cada uno de los objetivos planteados en la investigación mediante el análisis de los Estados Financieros, ratios financieros y el sistema Dupont; en base a estos resultados obtenidos se ha podido determinar algunas deficiencias, para lo cual a continuación se proponen alternativas de solución, a través de una investigación basados en los problemas identificados como en el caso de carencia de análisis a los Estados Financieros, falta de políticas de créditos y cobranzas, falta de inventario físico de existencias, disminución en las ventas, incremento de los gastos operativos y disminución de la rentabilidad sobre patrimonio, por otro lado, se propone la adopción de las NIIF para PYMES que permitan mejorar la situación financiera y económica de la empresa PRIMEC S.A.C., los cuales servirán para contribuir en el mejoramiento de la toma de decisiones gerenciales siendo los siguientes:

4.1.3.1. ASPECTO FINANCIERO

ESTABLECER ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS COMO POLÍTICA INTERNA

RESULTADO DE LA ENCUESTA

Tabla 32: Método de Análisis y Económico

¿Existe algún método de análisis financiero y económico para la toma de decisiones, que permita realizar un correcto diagnostico a los Estados Financieros?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	0	0%
B. NO	2	67%
C. NO SABE/ NO OPINA	1	33%
Total	3	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

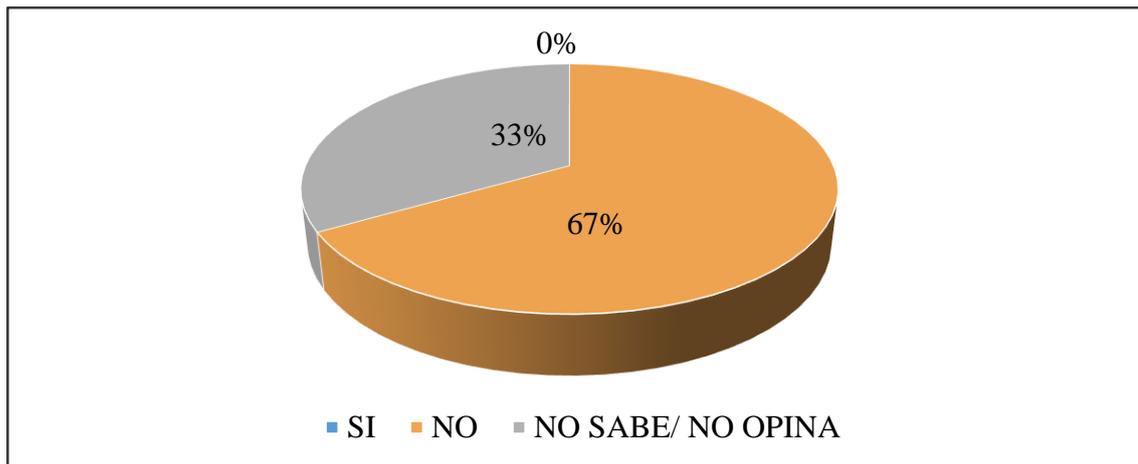


Figura 28: Método de Análisis Financiero y Económico

Fuente: Tabla 32

Interpretación

En la Tabla 32 y Figura 28, muestra la encuesta realizada al área de contabilidad donde se encuentran 3 encuestados, ante la pregunta planteada el 67% responde que no existe métodos de análisis financiero y económico para la toma de decisiones, mientras el 33% no sabe/no opina, Esto evidencia que no existe ningún método para diagnosticar y analizar los Estados Financieros. Por ello, la empresa debe establecer e implementar como política interna la realización de análisis de los Estados Financieros con el propósito de mejorar en la toma de decisiones y contribuir a que la gerencia, contabilidad y las demás áreas alcancen las metas y objetivos de la empresa PRIMEC S.A.C., esto dependerá primordialmente del compromiso de la gerencia, además debe incluir actividades de capacitación constante al área de contabilidad, para que obtengan resultados confiables del análisis financiero y económico. El análisis se debe realizar por lo menos una vez al año para que de esta manera, se pueda mantener informado y ayudar la gerencia tomar decisiones adecuadas y oportunas.

ESTABLECER POLÍTICAS DE CRÉDITOS Y COBRANZAS

Estudiar con cuidado la relación que existe entre las cuentas por cobrar comerciales y las ventas, para establecer las condiciones de créditos y cobros; esto con la finalidad de

minimizar los riesgos y maximizar la conversión en efectivo, para ello se sugiere lo siguiente:

Implementación de crédito y medios de cobro

En caso de los clientes cuyas compras sean al crédito definir como plazo máximo de pago de 60 días, además estos tendrán que dejar en garantía una letra de cambio firmada o un cheque, por el monto total de crédito otorgado, en caso de incumplimiento del pago la empresa PRIMEC S.A.C., limitara proveer mercadería, a su vez realizara las acciones pertinentes para el cobro.

También, de forma obligatoria se deberá elaborar y firmar un contrato privado sobre compromiso de pago y abastecimiento, donde la empresa PRIMEC S.A.C. se comprometa el abastecimiento continuo de las mercaderías y el cliente se comprometa el pago dentro de los plazos establecidos por la empresa.

Tabla 33: Plazos de Cobro

VENTAS AL CRÉDITO			MODALIDAD DE COBRO
MES	DÍAS	IMPORTE	
SETIEMBRE	2/09/2019	XXX	Pago Voluntario
	4/09/2019	XXX	
	6/09/2019	XXX	
	...	XXX	
	21/09/2019	XXX	
	27/09/2019	XXX	
	30/09/2019	XXX	
Total de crédito otorgado		S/. XXXX	
OCTUBRE	1/10/2019		Pago Voluntario
	...		
	30/10/2019		
	31/10/2019		
NOVIEMBRE	1/11/2019	Si cumplió	Sigue otorgando
		No cumplió	Se limita la venta al crédito

FUENTE: Elaboración Propia

REALIZAR INVENTARIO FISICO PERMANENTE DE LAS EXISTENCIAS

Llevar un buen control de las existencias o mercaderías en la empresa permitirá conocer el nivel del stock del que dispone, además es un factor fundamental para el control de costos; para ello, la empresa debe realizar inventario físico permanente para tener un control continuo y actualizado de las mercaderías. Un control permanente de inventario facilitara tener el acceso a cantidades y valores de en tiempo real, para así reducir los riesgos faltantes de mercaderías ya que es arriesgado trabajar con el stock mínimo y no poder hacer frente a pedidos inesperados.

BUSCAR NUEVOS PROVEEDORES

Buscar nuevos proveedores que faciliten la mercadería a un menor costo posible y mejorar la calidad de los productos de ferretería y seguridad EPP que le permita generar mayores ingresos para cubrir obligaciones a corto plazo generado por las compras. Para encontrar a los mejores proveedores se debe revisar detalladamente toda la información posible sobre el precio, calidad, transporte, método de pago y reputación en el mercado ya que contar con buenos proveedores es fundamental para el éxito del negocio.

OPTIMIZAR LA ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

En la empresa lo que se busca es mantener rotaciones altas o que vayan en aumento para el incremento de las ventas, ya que la empresa PRIMEC S.A.C. se encuentra con indicadores que han presentado resultados menores en ambos periodos, por lo que debe procurarse mejorar esta situación. para ello, se debe optimizar la rotación de los activos, puesto que son los activos que precisamente están dedicados para la venta, lo que obliga a buscar la máxima rotación posible y una manera de realizar es mejorando los niveles de

ventas y disminuyendo los costos; A su vez, se debe tener en cuenta la inversión en publicidad para alcanzar más clientes y de esa manera se lograra tener una mayor rotación.

4.1.3.2. ASPECTO ECONÓMICO

INCREMENTAR EL VOLUMEN DE LAS VENTAS

La empresa tiene el objetivo de vender y generar mayor utilidad sin dar importancia a otros aspectos que influyen en las ventas. Entonces, para incrementar el nivel de ventas se debe considerar los siguientes factores:

A. Realizar Capacitación, Motivación al Personal de Ventas y Caja

RESULTADO DE LA ENCUESTA

Tabla 34: Capacitación

¿Usted recibe capacitación sobre temas de atención al cliente?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	0	0%
B. NO	4	100%
C. NO SABE/ NO OPINA	0	0%
Total	4	100%

FUENTE: Elaborado por el Ejecutor en Base a la Encuesta

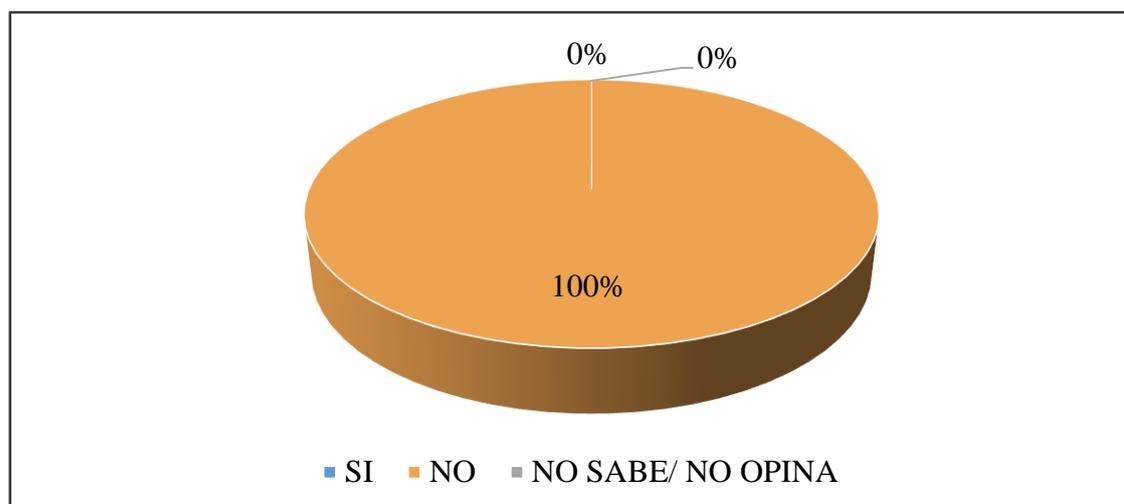


Figura 29: Capacitación

Fuente: Tabla 34

Interpretación

En la Tabla 34 y Figura 29, muestra la encuesta realizada al área de ventas en específico al personal de ventas y caja donde se encuentran 4 encuestados, ante la pregunta planteada el 100% responde que no reciben capacitación, esto indica que la atención al cliente no es eficiente ya que la empresa ha descuidado al personal respecto a las capacitaciones.

Por ello, Se debe considerar lo siguiente:

El personal de ventas y caja cumplen funciones de gran importancia en la empresa ya que tienen el trato directo con los clientes al momento de realizar las ventas; para ello, se debe realizar capacitación constante que abarque en la enseñanza de nuevas habilidades, temas de trato al cliente y actualización de conocimientos relacionados a los productos, pues de ello depende un mejor desenvolvimiento en sus labores; Asimismo, se debe motivar al personal mediante charlas e incentivos de reconocimiento que fortalezcan sus valores y eleven su autoestima, esto contribuirá directamente con las ventas de la empresa.

Tener personal capacitado impulsará el trabajo en equipo para que así el personal se sienta a gusto en el ambiente laboral. Un personal motivado y trabajando en equipo, son los pilares esenciales en la empresa, con ello se logrará alcanzar elevados niveles de ventas y competitividad de la empresa.

D. Reactivar Estudio de Mercado

Reactivar el estudio de mercado para profundizar y conocer mejor el perfil y comportamiento de los clientes, proveedores, competidores, precio, calidad, expansión de la empresa hacia otros lugares; todo ello influirá directamente en el incremento de las ventas y ayudarán a tomar decisiones acertadas.

E. Implementar los Medios de Marketing

Publicidad: por medios de comunicación ya sea por televisión o radios; por redes sociales, así como facebook, linkedin, youtube y twitter empleando su uso adecuadamente para crear publicidad en sus plataformas, todo ello de los productos de ferretería y seguridad EPP que ofrece la empresa PRIMEC S.A.C., de tal forma mantener a la empresa en la mente de los clientes.

Promoción de ventas: aplicar los descuentos por la compra en gran cantidad de productos o también un pequeño porcentaje de descuento por el mes aniversario de la empresa; regalos que consistan en pequeños obsequios a los clientes, así como polos, lapiceros y llaveros que lleven consigo el nombre de la empresa; sorteos de premios a los clientes en fechas festivos, así como por navidad o año nuevo.

F. Elaborar un Plan Estratégico

Tabla 35: Plan Estratégico

¿La empresa cuenta con un plan estratégico?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. SI	0	0%
B. NO	2	100%
C. NO SABE/ NO OPINA	0	0%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

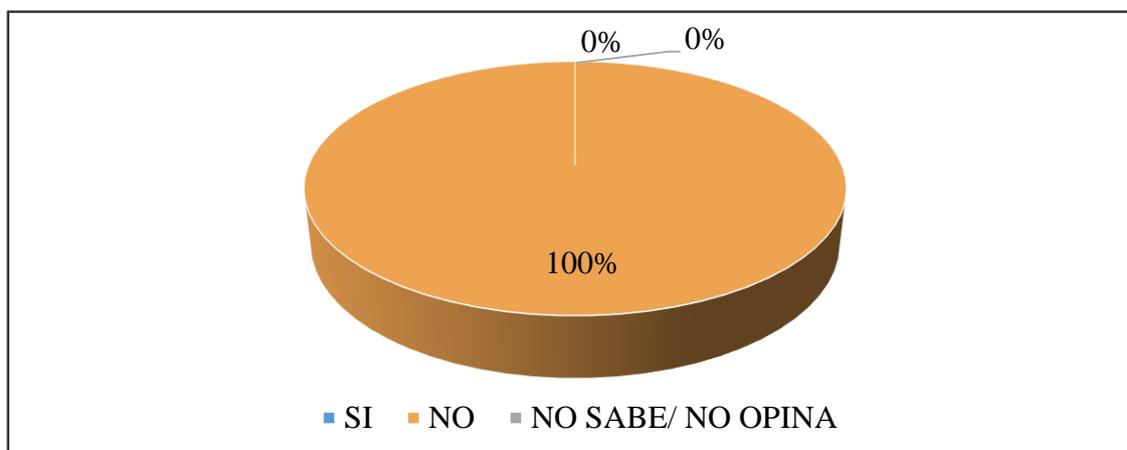


Figura 30: Plan Estratégico

Fuente: Tabla 35

Interpretación

En la Tabla 35 y Figura 30, muestran la encuesta realizada al área Gerencial donde se encuentran 2 encuestados, se pudo observar que el 100% responde que la empresa no tiene un plan estratégico. Esto evidencia que la empresa no tiene misión, visión, objetivos, metas y no conoce su FODA, por todo ello, las ventas no están mejorando, asimismo, no se toman decisiones adecuadas, ya que el plan estratégico es de suma importancia en la empresa por lo que permite el buen funcionamiento interno, crecimiento y competitividad en el mercado.

Es necesario que la empresa PRIMEC S.A.C. cuente con un Plan Estratégico que conlleve a mejorar los puntos críticos y ayude a tomar las mejores decisiones.

ANÁLISIS DEL ENTORNO DE LA EMPRESA

Tabla 36: Análisis del Entorno Externo e Interno – FODA

ENTORNO EXTERNO	Oportunidades	<ul style="list-style-type: none"> - Búsqueda de nuevos mercados. - Expansión. - Ubicación geográfica de la empresa. - Incrementar las ventas frente a la competencia por tener diferentes líneas de productos. - Empresas mineras y constructoras.
	Amenazas	<ul style="list-style-type: none"> - Conflictos gremiales (huelgas, Sindicatos) - Competencia desleal. - Tendencias desfavorables en el mercado. - Situación económica en el país. - Uso de tecnología y sistemas computarizados por parte de la competencia.
ENTORNO INTERNO	Fortalezas	<ul style="list-style-type: none"> - Cuenta con local propio, con amplias áreas de almacenamiento. - Variedad de productos de diferentes marcas. - Calidad de la mercadería. - Experiencia y conocimiento. - Competitividad de precios y precios justos.
	Debilidades	<ul style="list-style-type: none"> - Falta de un estudio de clientes para conceder créditos. - Falta de capacitación al personal. - Falta de publicidad. - Capital de trabajo mal utilizado. - Deficiencia en el manejo de inventarios. - No contar con una página web de servicio al cliente.

FUENTE: Entorno de la Empresa

Visión

Ser una empresa líder y competitiva en la comercialización y distribución de artículos de ferretería y seguridad EPP a nivel nacional, con proyectos de expansión hacia nuevos mercados.

Misión

PRIMEC S.A.C. es una empresa dedicada a la comercialización de artículos ferreteros y seguridad EPP, contando con el mejor equipo humano y con las mejores marcas que garantizan la calidad del producto, cumpliendo las normas establecidas.

Objetivos

- Posicionarse en el mercado como una empresa líder en comercialización y distribución de los productos de ferretería y seguridad EPP.
- Incrementar las ventas.
- Mejorar la rotación de los activos
- Mejorar la atención al cliente.
- Alcanzar la fidelidad de los clientes y colaboradores en un entorno laboral que permita un desarrollo eficiente.

Metas

- Incrementar las ventas en un 20% en relación al año 2017 para el año 2019.
- Mejorar la atención al cliente en un 35%.
- Ampliar el mercado local.

Valores

- Compromiso: Comprometer con los clientes para brindar atención de la mejor manera.
- Trabajo en equipo: Se debe tomar en cuenta que para alcanzar una meta se debe trabajar en equipo con miras hacia un mismo objetivo.
- Integridad: Respetar y valorar a las personas.

- Cordialidad: Siempre se debe tratar al cliente con amabilidad y paciencia tratando de cubrir todas sus expectativas.
- Imagen: contar con una identificación que permita diferenciarse y estar en la mente de los clientes.

REDUCIR LOS GASTOS OPERATIVOS

Optimizar los gastos operativos, ya que se ha observado un incremento en el año 2018, para ello la administración debe efectuar el control continuo de los gastos desembolsados, comparando con meses o períodos anteriores y analizar sobre aquellos que han mostrado variaciones importantes, tanto en incremento como en disminución; asimismo, se debe establecer el presupuesto de gastos, y monitorearlo de forma semanal o mensual. Contar con un presupuesto no implica gastar el total del monto establecido, si se puede evitar o posponer los gastos se deben hacer.

OPTIMIZAR LA RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

Optimar la rentabilidad de la empresa PRIMEC S.A.C. es fundamental para enfrentar de forma competitiva los cambios en el mercado. Por ello, se debe Optimizar la rentabilidad sobre patrimonio, debido a la pequeña disminución de rentabilidad en el año 2018, lo que conlleva a enfocarse en diferentes aspectos como el incrementar las ventas, disminuir los costos y gastos, en cumplimiento a ello incrementara la rentabilidad.

4.1.3.3. ASPECTO FINANCIERO Y ECONÓMICO

APLICAR LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS – NIIF PARA PYMES

RESULTADO DE LA ENCUESTA

Tabla 37: Normativa para Preparar Estados Financieros

¿Bajo qué base normativa se preparan los Estados Financieros?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. Normas Internaciones de Contabilidad (NIC)	0	0%
B. Normas Internacionales de Información Financiera completas (NIIF completas)	0	0%
C. Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF Para PYMES)	0	0%
D. Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA)	1	33%
E. Normas legales y fiscales (tributarias)	2	67%
Total	3	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

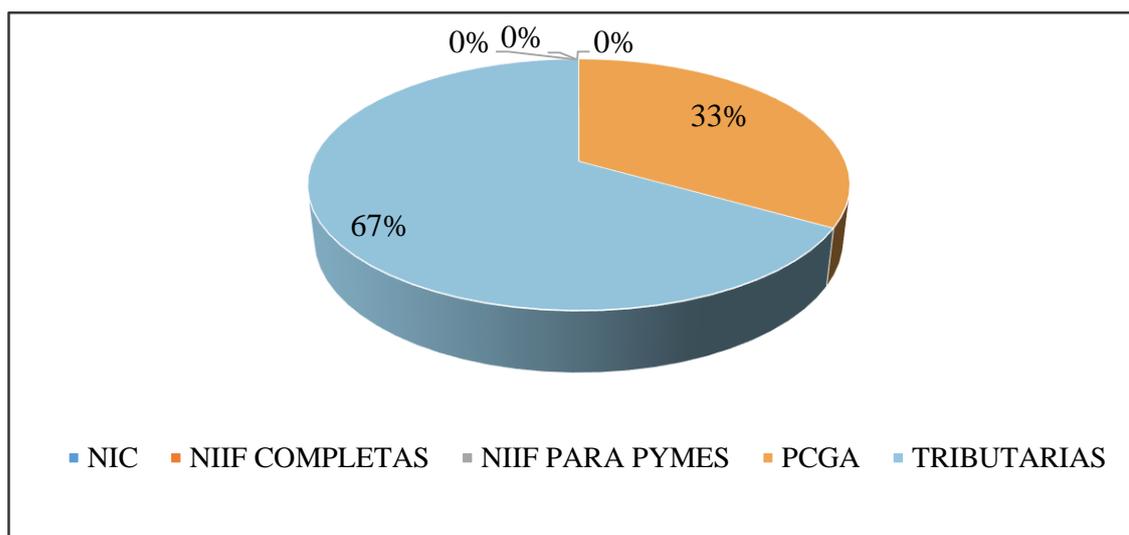


Figura 31: Normativa para Preparar Estados Financieros

Fuente: Tabla 36

Interpretación

En la Tabla 37 y Figura 31, muestra la encuesta realizada al área de contabilidad encontrándose 3 encuestados, ante la pregunta se aprecia que el 33% responde que los Estados Financieros se preparan bajo Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y el 67% responde que los Estados Financieros se preparan bajo normas legales y fiscales (tributaria). Esto evidencia que la empresa PRIMEC S.A.C. elabora sus Estados Financieros en base a la norma tributaria, es decir, lo que el Estado Peruano estipula bajo el ente encargado que es la SUNAT (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria), dejando de lado las normas contables. Por otro lado, la información que presenta en los Estados Financieros no reflejan la realidad de los hechos financieros y económicos ya que al realizar el diagnostico se ha encontrado varios puntos deficientes, así como en el rubro de las existencias que es de gran importancia en los activos de la empresa, en el cual no se está realizando un tratamiento adecuado en base a las normas, ya que al realizar la compra de las mercaderías y registrar contablemente muestran algunas falencias, esto debido a que no se reconocen los costos de transporte y perdidas como es el desmedro.

En vista de los resultados obtenidos mediante la encuesta al área de contabilidad, la empresa PRIMEC S.A.C. debe adoptar las NIIF para PYMES (Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y medianas empresas) ya que con ello se podrá contar con información financiera de alta calidad, fácil de comprender e interpretar los acontecimientos financieros y económicos de las operaciones, a su vez, permitirá obtener una presentación razonable, fiable y veras de los Estados Financieros, ayudando a la gerencia tener una gestión eficiente en manejo de los recursos de la empresa para generar

mayor rentabilidad y sobre todo a tomar las mejores decisiones siempre aplicando los métodos de análisis.

RECONOCIMIENTO DE LA SECCIÓN 11: INSTRUMENTOS FINANCIEROS BÁSICOS DE LAS NIIF PARA PYMES EN LA EMPRESA PRIMEC S.A.C. PERIODO 2018

Instrumentos Financieros Básicos

Se detalla en el párrafo 11.8 donde indica que una entidad contabilizará los siguientes instrumentos financieros como instrumentos financieros básicos de acuerdo con lo establecido en la Sección 11:

- a. Efectivo.
- b. Un instrumento de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) que cumpla las condiciones del párrafo 11.9.
- c. Un compromiso de recibir un préstamo que:
- d. Una inversión en acciones preferentes no convertibles y acciones preferentes u ordinarias sin opción de venta.

Rubros más representativos del Estado de Situación Financiera

Tabla 38: Reconocimiento de Instrumentos financieros Básicos

Instrumentos Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C.	
Rubros/ Cuentas	S/.
Activos Financieros	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,413,100.02
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35
Pasivos Financieros	
Cuentas por Pagar Comerciales	185,286.05

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C. 2018

Clasificación y ajuste que conlleva a la aplicación de la norma contable

Medición Inicial: Indica en el párrafo 11.13 de las NIIF para PYMES “Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, una entidad lo medirá al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar”.

Para el reconocimiento del Efectivo y Equivalente de efectivo como Activo financiero se mantiene el mismo importe sin realizar ningún ajuste.

Tabla 39: Efectivo y Equivalente de Efectivo- Activo Financiero

Activo financiero	
Detalle	saldo al 31/12/2018
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,413,100.02
Saldo según NIIF	1,413,100.02

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C 2018

Según el párrafo 11.13 de la sección 11 se pretende lograr que las transacciones se registren en función de su esencia y realidad económica. Esto es, reconocer que el dinero, el tiempo tiene un precio que se llama interés y que cuando se produce una transacción de venta o compra de bienes o servicios a plazo superior el de los términos normales, existe un interés implícito que se tiene que reconocer como un ingreso o gasto financiero en el tiempo. (Trujillo, s.f.)

Cabe señalar que la tasa de interés se estima de 4%.

Tabla 40: Cuentas por Cobrar Comerciales - Activo Financiero

Activo financiero - Derecho Contractual			
Detalle	Saldo al 31/12/2018	Importe con tasa de Interés 4%	Nuevo Importe
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35	83,602.41	2,173,662.76
Saldo según NIIF			2,173,662.76

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C. 2018

Tabla 41: Ajuste Contable por interés generado del plazo superior de términos

Detalle	Debe	Haber
12 Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros 121 Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar	83,602.41	
59 Resultados Acumulados 591 Utilidades no Distribuidas		83,602.41
x/x por el ajuste del interés por plazo superior de términos normales		

FUENTE: Tabla 40

Para las mercaderías comprados a un proveedor al crédito a corto plazo, se reconoce una cuenta por pagar al importe sin descontar debido al proveedor que normalmente es el precio del comprobante.

Tabla 42: Cuentas por Pagar Comerciales - Pasivo Financiero

Pasivo financiero - Obligación contractual	
Detalle	saldo al 31/12/2018
Cuentas por Pagar Comerciales	185,286.05
Saldo según NIIF	185,286.05

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C. 2018

APLICACIÓN DE LAS NIIF PARA PYMES SECCION 13: EXISTENCIAS EN LA
EMPRESA PRIMEC S.A.C. DEL PERIODO 2018

Existencias

En el Estado de Situación Financiera, al 31 de diciembre del periodo 2018 la empresa PRIMEC S.A.C. en el rubro de las existencias- mercaderías presentan un valor de S/ 83,211.37. este rubro está conformado por artículos de ferretería y seguridad EPP el cual se presentó en la tabla.

Tabla 43: Existencias

Tipo de Mercadería	Costo de Mercadería
Artículos de ferretería	33,284.55
Seguridad EPP	49,926.82
TOTAL	S/ 83,211.37

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C 2018

Costo de Adquisición no Considerado

La empresa no tiene políticas contables para el reconocimiento y medición correcta de los costos de las existencias, es así que en los estados financieros solo se ha reconocido el costo de las mercaderías- existencias sin considerar el costo de transporte por el traslado de mercaderías- flete, por ello, se ha estimado el 11% de gastos de administración.

Tabla 44: Costo de Adquisición no Considerado

Tipo de Mercadería	Costo de Mercadería
Transporte de mercadería- Flete	S/ 7,511.07

FUENTE: Elaborado por el ejecutor

Existencias en Desmedro

RESULTADO DE LA ENCUESTA

Tabla 45: Desmedro

¿Qué porcentaje de desmedro ha presentado las existencias?		
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PORCENTAJE
A. 0.10%	0	0%
B. 0.30%	2	100%
C. 0.60%	0	0%
D. 1.00%	0	0%
E. 1.50%	0	0%
F. 2.00% a más	0	0%
Total	2	100%

FUENTE: Elaborado por el ejecutor en base a la encuesta

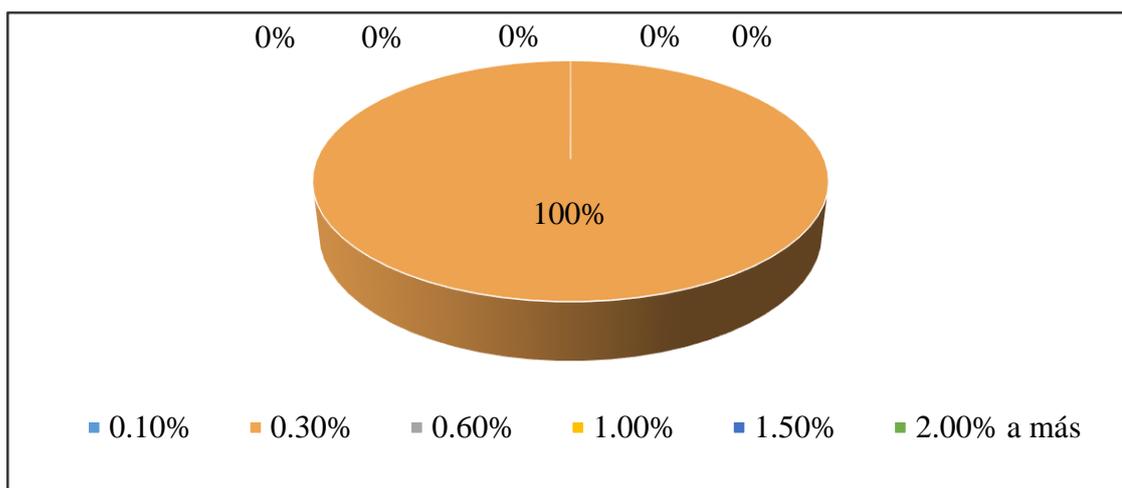


Figura 32: Desmedro

Fuente: Tabla 45

Interpretación

En la Tabla 45 y Figura 32, muestran la encuesta realizada al área Logística encontrándose 2 encuestados, ante la pregunta planteada el 100% responde que las existencias han presentado del 0.3% de desmedro, lo que vendría a ser en los artículos de ferretería (adhesivos).

Según la Tabla 45, en la empresa se presentó desmedros, el desmedro es la pérdida cualitativa e irrecuperable de las existencias, siendo inutilizables para las ventas. el desmedro se ha originado por vencimiento de productos adhesivos y por almacenamiento de las mercaderías, el cual no se considera en el costo de las existencias y por ende no se ha registrado contablemente. Al realizar la encuesta al área logística responden que los desmedros se producen en promedio de 0.3% de las mercaderías - existencias.

Tabla 46: Existencias en Desmedro

Tipo de Mercadería	Costo de Mercadería
Artículos de ferretería	99.85
Seguridad EPP	0.00
TOTAL	S/ 99.85

FUENTE: Tabla 45

Elaboración de Ajustes que Conlleva a la Aplicación de la Norma Contable

Costo de adquisición: para medir el costo real de las existencias, se tiene que incurrir en diferentes costos que también forman parte de las existencias, tal como menciona en el párrafo 13.6 de la NIIF para PYMES que "los costos de adquisición de los inventarios comprenderán el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), el transporte, la manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, materiales o servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición".

Deterioro del valor de los inventarios: nos menciona en el párrafo 13.19 de las NIIF para PYMES "requieren que una entidad evalúe al final de cada periodo sobre el que se informa si los inventarios están deteriorados, es decir, si el importe en libros no es totalmente recuperable (por ejemplo, por daños, obsolescencia o precios de venta

decrecientes). Si una partida (o grupos de partidas) de inventario está deteriorada esos párrafos requieren que la entidad mida el inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta y que reconozca una pérdida por deterioro de valor. Los mencionados párrafos requieren también, en algunas circunstancias, la reversión del deterioro anterior".

Para la adopción correcta de la sección 13 inventarios, se realiza el ajuste que conlleva a la aplicación de la norma

Tabla 47: Resumen de Existencias

VALOR DE MERCADERIAS	83,211.37
Ajustes	
+ Transporte de mercadería - Flete	7,511.07
- Desvalorización de existencias- desmedro	99.85
Nuevo valor de existencias	S/ 90,622.58

FUENTE: Tablas 43, 44 y 46

Ajuste Contable por el Costo de Adquisición no Considerado

En vista de que la empresa no tiene políticas contables para el reconocimiento y medición correcta de los costos de existencias, se aplica la sección 13 inventarios con ello se realiza el ajuste contable, el cual afectara al rubro de las Existencias y Resultados Acumulados.

Tabla 48: Ajuste por el Costo de Adquisición no Considerado

Asiento contable	Debe	Haber
20 Mercaderías	7,511.07	
201 Mercaderías Manufacturadas		
59 Resultados Acumulados		7,511.07
591 Utilidades no Distribuidas		
x/x por el ajuste del reconocimiento de costo de adquisición, transporte de mercaderías - flete		

FUENTE: Tabla 47

Ajuste Contable por la Desvalorización- Desmedro de Existencias

Según la encuesta realizada al área de logística el desmedro corresponde el 0.3% de los artículos de ferretería. sin embargo, la empresa no considera esos hechos dentro de los costos de inventarios y menos se realiza el registro correspondiente, para ello, se realiza el ajuste aplicando la sección 13 de las NIIF para PYMES.

Tabla 49: Ajuste por desvalorización – Desmedro de existencias

	Asiento contable	Debe	Haber
68	Valuación y deterioro de los Activos y provisiones	99.85	
	685 Deterioro del valor de los Activos		
29	Desvalorización de Existencias		99.85
	291 Mercaderías Manufacturadas		
	x/x por desvalorización de las mercaderías		
29	Desvalorización de Existencias	99.85	
	291 Mercaderías Manufacturadas		
20	Mercaderías		99.85
	201 Mercaderías, Manufacturados		
	x/x por el desmedro de la mercadería		

FUENTE: Tabla 47

APLICACIÓN DE LAS NIIF PARA PYMES SECCION 17: PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO EN LA EMPRESA PRIMEC S.A.C. DEL PERIODO 2018

En la empresa PRIMEC S.A.C. se ha observado que no presenta una medición correcta de sus activos fijos. Por otro lado, respecto a la depreciación de los activos fijos, la empresa considera una depreciación tributaria y no realiza una correcta evaluación de la vida útil para el cálculo de la depreciación financiera.

Tabla 50: Detalle de los Activos Fijos

Clase de Activo Fijo	Saldos Inicial al 01/01/2018	Compras	Aportes	Ventas	Saldos finales al 31/12/2018
Edificaciones	998,803.59	-	-	-	998,803.59
Muebles y enseres	232,598.10	-	-	-	232,598.10
Equipos diversos de procesamiento de datos	82,093.45	-	-	-	82,093.45
Otros bienes del Activo	54,728.96	-	-	-	54,728.96
Total	1,368,224.10	-	-	-	1,368,224.10

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C 2018

Tabla 51: Detalle de Depreciación de Activos Fijos

Clase de Activo Fijo	Saldo Inicial al 01/01/2018	Depreciación	Depreciación del periodo	Depreciación acumulada al 31/12/2018
Edificaciones	998,803.59	797,628.00	99,880.36	897,508.36
Muebles y enseres	232,598.10	185,748.99	23,259.81	209,008.80
Equipos diversos de procesamiento de datos	82,093.45	65,558.47	20,523.36	86,081.83
otros bienes del Activo	54,728.96	43,705.64	5,472.90	49,178.54
Total	1,368,224.10	1,092,641.10	149,136.43	1,241,777.53

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C 2018

Aplicación de la Sección 17: Propiedad Planta y Equipo de las NIIF para PYMES

Para una correcta medición y reconocimiento de los Activos fijos de la empresa se aplicará la sección 17.

Medición en el momento del reconocimiento

Para reconocer el valor real del Activo Fijo se debe tener en cuenta el párrafo 17.10 el cual se muestra a continuación:

7.10 El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende todo lo siguiente:

- (a) El precio de adquisición, que incluye los honorarios legales y de intermediación, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas.
- (b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. Estos costos pueden incluir los costos de preparación del emplazamiento, los costos de entrega y manipulación inicial, los de instalación y montaje y los de comprobación de que el activo funciona adecuadamente.
- (c) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

El párrafo anterior indica que se debe tomarse en cuenta todos los costos incurridos directamente en la adquisición del Activo Fijo hasta estar listo para su uso.

Depreciación

Para el reconocimiento de la depreciación tener en cuenta el párrafo 17.16 de las NIIF para PYMES, el cual se muestra de la siguiente manera:

17.16 Si los principales componentes de un elemento de propiedades, planta y equipo tienen patrones significativamente diferentes de consumo de beneficios económicos, una entidad distribuirá el costo inicial del activo entre sus componentes principales y depreciará cada uno de estos componentes por separado a lo largo de su vida útil. Otros activos se depreciarán a lo largo de sus vidas útiles como activos individuales. Con algunas excepciones, tales como minas, canteras y vertederos, los terrenos tienen una vida ilimitada y por tanto no se deprecian.

El párrafo anterior indica que puede haber algunos componentes de un Activo fijo que se deprecien de la forma separada y otros de forma conjunta; asimismo, indica que la depreciación debe considerarse desde el momento en que el activo fijo está en uso.

Por otra parte, según el párrafo 17.21 se debe considerar varios factores para determinar la vida útil del Activo Fijo, el cual se muestra de la siguiente manera:

17.21 Para determinar la vida útil de un activo, una entidad deberá considerar todos los factores siguientes:

- (a) La utilización prevista del activo. El uso se evalúa por referencia a la capacidad o al producto físico que se espere del mismo.
- (b) El desgaste físico esperado, que dependerá de factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, y el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado.
- (c) La obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.
- (d) Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de arrendamiento relacionados.

Para la aplicación de la sección 17 propiedad planta y equipo, se realiza los siguientes procesos que permita presentar nuevos Estados Financieros.

La empresa PRIMEC S.A.C. asignaba el costo de los Activos fijos el precio de compra; sin embargo, no se incluía los costos de transporte por traslado e instalación de maquinarias. Según la sección 17 de las NIIF para PYMES indica que el reconocimiento inicial de los Activos fijos se tiene que considerar todos los costos hasta que el Activo

este puesto en uso, por parte de la empresa estos costos fueron considerados como gasto, por ello se realiza la aplicación de la sección 17.

Tabla 52: Estimación de Costos de Adquisición

Clase de Activo Fijo	Costo del Activo	Costo de Instalación y Traslados	Costo Real del Activo
Edificaciones	998,803.59	-	998,803.59
Muebles y enseres	232,598.10	2,230.00	234,828.10
Equipos diversos de procesamiento de datos	82,093.45	1,800.22	83,893.67
Otros bienes del Activo	54,728.96	985.00	55,713.96
Total	1,368,224.10	5,015.22	1,373,239.32

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C. 2018

Ajuste por el Reconocimiento de los Nuevos Costos de Adquisición del Activo Fijo

Tabla 53: Asiento Contable de Ajuste por el reconocimiento del costo de adquisición no considerado

Detalle	Debe	Haber
33 Inmueble Maquinaria y Equipo	5,015.22	
335 Muebles y enseres		
336 Equipos diversos		
337 Herramientas y unidades de reemplazo		
59 Resultados Acumulados		5,015.22
591 Utilidades no Distribuidas		
x/x por el ajuste del reconocimiento de los Activos		

FUENTE: Tabla 52

Con respecto a la depreciación, la empresa solo realizó el cálculo de la depreciación tributaria sin considerar las normas contables, es así que se tiene una depreciación para las edificaciones de 10%, Muebles y enseres 10%, Equipos diversos de procesamiento de datos de 25% y otros bienes del Activo del 10%; sin embargo, no realiza una correcta evaluación de la vida útil para el cálculo de la depreciación financiera. por ello, para las edificaciones se consideró una tasa financiera de depreciación del 4% y para los demás

Activos fijos se mantuvo en la misma tasa de depreciación por ello solo se realizó el ajuste para edificaciones.

Tabla 54: Comparación de la Depreciación Tributaria y Financiera

Clase de Activo Fijo	Costo	Depreciación Tributaria Acumulada	Depreciación Financiera al 31/12/2018	Variación
Edificaciones	998,803.59	897,508.36	599,282.16	298,226.21
Muebles y enseres	232,598.10	209,008.80	209,008.80	-
Equipos diversos de Procesamiento de datos	82,093.45	86,081.83	86,081.83	-
Otros bienes del Activo	54,728.96	49,178.54	49,178.54	-
Total	1,368,224.10	1,241,777.53	943,551.32	298,226.21

FUENTE: Estados Financieros de la empresa PRIMEC S.A.C 2018

Ajuste de la nueva depreciación financiera de los Activos Fijos

Tabla 55: Asiento Contable de Ajuste por el nuevo cálculo de la depreciación

Detalle	Debe	Haber
39 Depreciación y Amortización y Agotamiento Acumulado	298,226.21	
391 Depreciación Acumulada		
59 Resultados acumulados		298,226.21
591 Utilidades no Distribuidas		
x/x por el ajuste de la nueva depreciación financiera de los Activos		

FUENTE: Tabla 54

COMPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Tabla 56: Comparación del Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
PRIMEC S.A.C.				
Al 31 de Diciembre del 2018				
(En nuevos soles)				
RUBROS Y/O CUENTAS	PERÚ TRIBUTARIA	RECLASIFICACIÓN		APLICADO LA NIIF PARA PYMES
		AUM. (+)	DIS (-)	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,413,100.02			1,413,100.02
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35	83,602.41		2,173,662.76
Existencias	83,211.37	7,511.07	99.85	90,622.58
Otras cuentas del Activo	1,515.21			1,515.21
Total Activo Corriente	3,587,886.95			3,678,900.58
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,368,224.10	5,015.22		1,373,239.32
Depreciación Acumulada	-1,241,777.53	298,226.21		-943,551.32
Total Activo no Corriente	126,446.57			429,688.00
TOTAL ACTIVO	3,714,333.52			4,108,588.57
PASIVO Y PATRIMONIO				
NETO				
PASIVO CORRIENTE				
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	31,264.94			31,264.94
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	4,005.55			4,005.55
Cuentas por Pagar Comerciales	185,286.05			185,286.05
Total Pasivo Corriente	220,556.54			220,556.54
PASIVO NO CORRIENTE				
Total Pasivo no Corriente	0.00			0.00
TOTAL PASIVO	220,556.54			220,556.54
PATRIMONIO NETO				
Capital	2,126,651.00			2,126,651.00
Resultados Acumulados	1,072,002.60	394,354.91		1,466,357.51
Resultados del Ejercicio	295,123.38		99.85	295,023.53
TOTAL PATRIMONIO NETO	3,493,776.98			3,888,032.03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,714,333.52			4,108,588.57

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C

Tabla 57: Comparación del Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS PRIMEC S.A.C. Al 31 de Diciembre del 2018 (En nuevos soles)				
RUBROS Y/O CUENTAS	PERÚ TRIBUTARIA	RECLASIFICACIÓN		APLICADO LA NIIF PARA PYMES
		AUM. (+)	DISM (-)	
INGRESOS				
OPERACIONALES				
Ventas	2,476,388.11			2,476,388.11
Costo de Ventas	-1,272,265.99			-1,272,265.99
UTILIDAD BRUTA	1,204,122.12			1,204,122.12
Gastos de Ventas	- 563,170.89			- 563,270.74
Gastos de Administración	- 68,282.42	99.85		- 68,382.27
UTILIDAD OPERATIVA	572,668.81			572,568.96
Otros ingresos	12,039.93			12,039.93
Gastos Financieros	- 166,092.08			- 166,092.08
Gastos Diversos de gestión	0.00			0.00
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	418,616.66			418,516.81
Impuesto a la Renta	- 123,493.28			- 123,493.28
UTILIDAD NETA	295,123.38			295,023.53

Fuente: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

Según la Tabla 56, al adoptar la sección 11: Instrumentos Financieros Básicos de las NIIF para PYMES que comprenden los rubros más expresivos como es efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y las cuentas por pagar comerciales de los cuales se ha realizado ajustes en el rubro cuentas por cobrar comerciales por el interés del 4% por plazo superior de términos normales que se ha obtenido del S/ 83,602.41, este importe afecto al rubro resultados acumulados con un incremento.

Aplicando la sección 13: inventarios de las NIIF para PYMES se ha obtenido variaciones, resultando en el rubro de existencias un incremento por el reconocimiento de

los costos de adquisición que no fueron considerados, el cual está conformado por el costo del transporte de mercadería - Flete con un valor de S/ 7,511.07, a su vez, se ha obtenido una disminución del S/ 99.85 por la desvalorización (desmedros) que no fueron considerados resultando las existencias un total de S/ 90,622.58, cabe recordar que el desmedro estimado es de 0.3%. Referente al rubro de Resultados Acumulados se ha obtenido un incremento de S/ 7,511.07 generado por el costo de adquisición no considerado; así mismo, se ha obtenido una variación en el rubro resultados del ejercicio con una disminución del S/ 99.85 generado por la desvalorización siendo un total de S/ 295,023.53

En la Tabla 57, la disminución de resultados del ejercicio 2018 tiene relación con el incremento del rubro gastos de Administración. esto se debe por la desvalorización de la mercadería (desmedros) por S/ 99.85.

Tras la aplicación de la sección 17: Propiedad planta y equipo de las NIIF para PYMES se ha obtenido variaciones en el rubro Inmueble maquinaria y equipo con un incremento del S/ 5,015.22 esto se dio por no considerar los costos de transporte por traslado e instalación de maquinarias el cual afecta al rubro resultados acumulados generando un incremento. Referente a la depreciación se realizó un ajuste por no realizar una correcta evaluación de la vida útil de edificaciones el cual fue calculado tributariamente con 10% (S/ 897,508.36) establecido por la SUNAT por ello, se consideró una tasa financiera de depreciación del 4% (S/ 599,282.16) donde se obtuvo una variación del S/ 298,226.21 el cual afecto al rubro resultados acumulados.

Finalmente, la adopción de las NIIF para PYMES son de suma importancia ya que permiten que la empresa prepare y presente sus estados financieros de manera más razonable y fiable para que de esa manera pueda tomar decisiones oportunas y eficientes.

APLICAR EL MÉTODO DEL VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA) COMO MÉTODO DE CREACIÓN DE VALOR

Aplicar el Valor Económico Agregado (EVA) porque es una herramienta que determina la rentabilidad obtenida por una empresa, deduciendo la utilidad de operación neta después de impuestos, el costo de capital de los recursos propios y terceros que emplean; a su vez, el EVA impide que los directivos tomen decisiones que perjudiquen a la empresa.

$$\text{EVA} = (\text{RONA} - \text{WACC}) * \text{CAPITAL INVERTIDO}$$

Procedimientos para la Determinación del Valor Económico Agregado (EVA)

PRIMERO: Determinar de capital de trabajo

Tabla 58: Capital de Trabajo

FÓRMULA	PERIODOS	
	2018	2017
Activo Corriente - Pasivo Corriente	3,587,886.95 - 220,556.54	2,933,930.10 - 159,725.65
S/	3,367,330.41	2,774,204.45

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

Según la Tabla 58, la empresa PRIMEC S.A.C. en el periodo 2018 ha obtenido capital de trabajo de S/ 3,368,330.41 y en el periodo 2017 de S/ 2,774,204.45 estos resultados indican que dispone de recursos una vez cubierto las obligaciones corrientes.

SEGUNDO: Determinar el Capital Invertido**Tabla 59:** Capital Invertido

PRIMEC S.A.C.	PERIODOS	
	2018	2017
Capital de Trabajo (1)	3,367,330.41	2,774,204.45
Activos Fijos Netos (2)	1,368,224.10	1,368,224.10
Capital Invertido (1+2)	4,735,554.51	4,142,428.55

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

Según la Tabla 59, la empresa PRIMEC S.A.C. al finalizar el periodo 2018 cuenta con capital de trabajo de S/ 3,367,330.41 y sus activos fijos netos ascienden a S/ 1,368,224.10, para el periodo 2017 cuenta con capital de trabajo de S/ 2,774,204.45 y sus activos fijos netos ascienden a S/ 1,368,224.10, obteniéndose el capital invertido de S/ 4,735,554.51 y S/ 4,142,428.55.

TERCERO: Identificar de la Utilidad Operativa Después de Impuestos (UODI)**Tabla 60:** Utilidad Operativa Después de Impuestos (UODI)

PRIMEC S.A.C.	PERIODOS	
	2018	2017
	S/	S/
Ingresos Operacionales		
Ventas	2,476,388.11	2,815,577.72
Costo de ventas	- 1,272,265.99	-1,491,409.68
Utilidad Bruta	1,204,122.12	1,324,168.04
Gastos de ventas	- 563,170.89	- 533,655.58
Gastos de administración	- 68,282.42	- 46,802.09
Utilidad Operativa	572,668.81	743,710.37
Otros ingresos	12,039.93	151,556.28
Gastos financieros	- 166,092.08	- 456,492.43
Gastos diversos de gestión	0.00	- 8,992.03
Resultados Antes de participación e Impuesto a la renta	418,616.66	429,782.19
Impuesto a la Renta	- 123,493.28	- 121,262.00
Utilidad Operativa después de Impuestos	295,123.38	308,520.19

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C

Interpretación

En la Tabla 60, muestra la identificación de la Utilidad Operativa después de Impuestos (UODI) que se obtuvo del S/ 295,123.38 y S/ 308,520.19 en los periodos 2018 y 2017 respectivamente.

CUARTO: Determinación del Rendimiento Total de Activos (RONA)

Tabla 61: Rendimiento Total de Activos (RONA)

PRIMEC S.A.C.	PERIODOS	
	2018	2017
Utilidad Operativa Después de Impuestos (UODI)	295,123.38	308,520.19
Capital Invertido	4,735,554.51	4,142,428.55
Rendimiento Total de Activos (RONA)	6.23%	7.45%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

Según la Tabla 61, la empresa PRIMEC S.A.C. en el periodo 2018 cuenta con UODI del S/ 295,123.38 y el capital invertido asciende al S/ 4,735,554.51 generando resultados del Rendimiento total de Activos (RONA) del 6.23%; asimismo, para el periodo 2017 cuenta con UODI del S/ 308,520.19 con capital invertido del S/ 4,142,428.55 obteniendo como resultado del Rendimiento total de Activos (RONA) en 7.45%.

QUINTO: Calcular el costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

Para realizar el cálculo del costo de oportunidad de capital se considera que los socios de la empresa PRIMEC S.A.C. requieren una rentabilidad sobre inversión el cual es un porcentaje que ya está establecido por los mismos.

Tabla 62: Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)

RIMEC S.A.C.	PERIODOS	
	2018	2017
Pasivo Total	220,556.54	159,725.65
Activo Total	3,714,333.52	3,358,379.25
Deuda Terceros (1)	5.94%	4.76%
Patrimonio Total	3,493,776.98	3,198,653.60
Activo Total	3,714,333.52	3,358,379.25
Capital Propio (2)	94.06%	95.24%
Gastos Financieros	93.00	98.00
Pasivo Total	220,556.54	159,725.65
Costo de la deuda	0.04%	0.06%
Impuesto a la Renta	0.01%	0.02%
Costo de la Deuda Después de Impuestos(3)	0.03%	0.04%
Costo Capital Propio (4)	20%	20%
COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL (WACC) = (1*2) + (3*4)	5.59%	4.54%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación

En la Tabla 62, muestra el costo promedio ponderado de capital (WACC) obtenido del 5.59% y 4.54% en los periodos 2018 y 2017 respectivamente.

SEXTO: Calcular del Valor Económico Agregado (EVA)**Tabla 63:** Valor Económico Agregado (EVA)

PRIMEC S.A.C.	PERIODOS	
	2018	2017
Rendimiento total de Activos (RONA)	6.23%	7.45%
Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)	5.59%	4.54%
Capital Invertido	4,735,554.51	4,142,428.55
Valor Económico Agregado (EVA)	30,307.55	120,544.67
	0.64%	2.91%

FUENTE: Tablas 59, 61 y 62

Interpretación

Según la Tabla 63, el Valor Económico Agregado (EVA) muestra que la empresa PRIMEC S.A.C. después de cubrir sus obligaciones y los esperados por los socios o propietarios al finalizar el ejercicio económico 2018 se obtuvo del 0.64% y en 2017 del 2.91%; esto indica, que en ambos periodos la empresa ha creado valor; sin embargo, en el periodo 2018 la tendencia es decreciente, se quiebra, pero aun así ha creado valor, cabe mencionar que a pesar de que la empresa tiene una sola fuente de ingresos en estos periodos ha adquirido resultados económicos positivos que le ayudan a solventar las necesidades de la empresa.

CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Para contrastar las hipótesis planteadas en el trabajo de investigación, se ha desarrollado con los resultados obtenidos, siendo de la siguiente manera:

CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

EL ANÁLISIS DEL MÉTODO HORIZONTAL Y VERTICAL DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA INFLUYEN DIRECTAMENTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES.

La aplicación del análisis al Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados nos permitió medir todos los movimientos financieros y económicos de la empresa mediante el método vertical (Tabla 1 y 3) y el método horizontal (Tabla 4 y 5).

Mediante la tabla 1, se observa que en el activo corriente los rubros más distintivo son las cuentas por cobrar comerciales, que represento en el año 2018 del 56.27% y en el año 2017 del 46.61%; así mismo, el efectivo y equivalente de efectivo que represento en el año 2018 del 38.04% y en el año 2017 del 36.47% y las existencias que represento del 2.24% y 2.84% en el año 218 y 2017 respectivamente, con respecto al activo no corriente

la cuenta más significativa en esta partida son los inmuebles, maquinaria y equipo que represento del 36.84% en el año 2018 y del 40.74% en el año 2017, porcentajes que representaron del total de los activos; en referente al pasivo corriente el rubro más representativo son las cuentas por pagar comerciales que represento de 4.99% en el año 2018 y en el año 2017 de 3.46% esto con respecto al total del pasivo y patrimonio; con referencia al patrimonio el rubro más demostrativo fue el capital que se tuvo en el año 2018 del 57.26% y en al año 2017 del 63.32% respecto al total del pasivo y patrimonio. En la tabla 3 se demostró, que los rubros más demostrativos son los costos de ventas que representaron del 51.38% en el año 2018 y del 52.97% en el año 2017; los gastos de venta representaron en el año 2018 del 22.74% y en el año 2017 del 18.95, valores que representaron del total de las ventas.

La Tabla 4, se demostró que el activo corriente tuvo una variación del 22.29% en cifras absolutas de S/ 653,956.85, este incremento se debió principalmente a los rubros de las cuentas por cobrar comerciales que tuvo un incremento del 33.51% en cifras absolutas de S/ 524,630.27, este incremento se dio debido a que la empresa no emplea bien sus políticas de créditos y cobranzas. En el Activo no Corriente tuvo una variación del -70.21% en cifras absolutas de S/ -298,002.58, esta disminución se dio por el reconocimiento de la depreciación. Referente al pasivo corriente, tuvo una variación del 38.08% en cifras de S/. 60,830.89, este incremento se debió principalmente al rubro de las cuentas por pagar comerciales que obtuvo una variación del 59.60%, este incremento se dio por el aumento de las compras al crédito. Referente al Patrimonio obtuvo una variación del 9.23% en cifras absolutas de S/ 295,123.38, este incremento, se dio debido al aumento en el rubro resultados acumulados.

En la Tabla 5, se demostró que las ventas de la empresa PRIMEC S.A.C. tuvo una variación del -12.05% en cifras absolutas de S -339,189.61, esta disminución se dio

debido al inadecuado nivel de existencias y los diferentes factores que influyeron; el costo de ventas resulto con una disminución del -14.69%; los gastos de administración reflejaron una variación del 45.90%, este incremento muestra desfavorable para la empresa, por consiguiente, las utilidades netas mostraron una disminución del -4.34%.

Estos resultados permitieron ratificar su influencia directa para tomar decisiones adecuadas y eficientes. Los métodos de análisis vertical y horizontal nos demuestran la importancia del análisis de los Estados financieros para tomar decisiones financieras y económicas correctas, brindando información clara; por todo esto, se ha obtenido evidencia suficiente para **Aceptar** la hipótesis específica 1.

CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

EL ANÁLISIS MEDIANTE EL MÉTODO RATIOS FINANCIEROS Y SISTEMA DUPONT INFLUYEN DIRECTAMENTE EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES.

Según los índices de liquidez, la empresa tiene disponibilidad para hacer frente a sus pagos a corto plazo, los cuales son: razón de liquidez general, para el año 2018 fue de S/ 16.27 y para el año 2017 de S/ 18.37; prueba acida obtuvo de S/ 15.89 en el año 2018 y S/ 17.77 en el año 2017, siendo más eficientes en el año 2017, con ello podemos decir que la empresa cuenta con un buen activo corriente por cada S/ 1 que adeuda; así mismo, en el capital de trabajo se obtuvo de S/ 3,367,330.41 y S/ 2,774,204.45 en el año 2018 y 2017 respectivamente.

Según los índices de gestión, rotación del activo total resulto solo de 1 vez para el año 2018 y 2017 debido al uso ineficiente de los activos frente a las ventas; rotación de cuentas por cobrar comerciales se obtuvo en el año 2018 de 1 vez y en el año 2017 de 2 veces siendo más eficiente, esta disminución de 1 vez se dio debido a que la empresa no

aplica de manera eficiente las políticas de créditos y cobranzas mostrando una deficiencia en el cobro, lo que implica buscar estrategias de cobranza; en el índice grado de depreciación, se obtuvo en el año 2018 de 90.76% y en el año 2017 de 68.98%, este incremento del 21.78% indico que será mayor el requerimiento de inversión en bienes de capital para la empresa; referente al costo de ventas/ ventas se obtuvo del 51.38% para el año 2018 y del 52.97% para el año 2017, resultando favorable para la empresa debido a su disminución del 1.59% en el último periodo además, según estudios el costo de ventas debería ser como máximo 60%.

Según los índices de solvencia o endeudamiento, razón de endeudamiento total (apalancamiento financiero) se obtuvo de 5.94% en el año 2018 y de 4.76% en el año 2017, denotando un incremento ligero de 1.18% siendo desfavorable en el último periodo, estos resultados muestran un bajo riesgo financiero por lo que la empresa se desarrolla mayormente con capitales propios.

Finalmente, Según los índices de rentabilidad, la rentabilidad sobre capitales propios resulto en el año 2018 de 8.45% y en el año 2017 del 9.65%, estos resultados muestran que hubo una disminución del 1.20% debido al manejo ineficiente de recursos propios de la empresa para la generación de utilidad. Referente al margen comercial resulto del 48.62% en el año 2018 y en el año 2017 fue 47.03% mostrando una disminución, referente a la rentabilidad sobre la inversión obtuvo del 7.95% en el año 2018 y 9.19% en el año 2017, estos resultados muestran una disminución del -1.24% lo que indica que la empresa en ambos periodos ha obtenido una rentabilidad baja debido al uso ineficiente de los activos.

Referente al análisis mediante el sistema Dupont, se obtuvo el ROE (rentabilidad sobre patrimonio) del 8.47% y 9.67% en el año 2018 y 2017 respectivamente, esto indica, que fueron valores bajos y aún más desfavorable en el último periodo, este resultado

proviene del ROA (rentabilidad sobre activos) que obtuvo en el año 2018 del 7.99% y en al año 2017 del 9.21%; a su vez, proviene de un multiplicador de apalancamiento financiero de 1.06 veces en el año 2018 y 1.05 veces en el año 2017, esto se dio, debido al mayor financiamiento de los activos con capital propio, puesto que resultaron con valores mínimos; con respecto, al margen de utilidad neta se obtuvo del 11.92% y 10.96% en el año 2018 y 2017 respectivamente, resultando un pequeño incremento; referente a la rotación del activo se obtuvo del 0.67 veces y 0.84 veces en el periodo 2018 y 2017 respectivamente.

Estos resultados permitieron corroborar su influencia directa para tomar decisiones adecuadas y eficientes, en ese sentido, existe evidencia suficiente para **Aceptar** la hipótesis específica 2, dado que con la utilización de los ratios o indicadores financieros y el sistema Dupont se pudo encontrar puntos deficientes, con ello mejorar la situación de la empresa y tomar decisiones oportunas y adecuadas, con la utilización de estos métodos se pudo observar que es lo que está sucediendo en la empresa y que es lo que podría pasar en un futuro.

Hipótesis general: El diagnóstico de la situación financiera y económica influye directamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad de Arequipa, periodos 2017 – 2018.

Se ha obtenido evidencia suficiente del diagnóstico de la situación financiera y económica, permitiendo conocer la importancia de los métodos desarrollados en las hipótesis específicas y su influencia en la toma de decisiones gerenciales; por lo tanto, se **Acepta** la hipótesis general.

4.2. DISCUSIÓN

PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

Analizar la influencia de la situación financiera y económica a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales.

Calderón (2014) sostiene que el análisis vertical es un método de análisis que permite determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados, precisando el porcentaje de participación de cada componente en cada uno de los estados aludidos. El método de análisis horizontal consiste en comparar cifras de estados financieros de periodo a periodo para evaluar las tendencias que se operan en las cifras de dichos estados, lo cual es confirmado en las Tablas 1, 3, 4 y 5 donde los resultados muestran los rubros a detalle de la empresa PRIMEC S.A.C. de los años 2018 y 2017.

En el Estado de situación financiera, el rubro de las cuentas por cobrar comerciales de la empresa en estudio, se ha obtenido un 56.25% y 46.61% en el periodo 2018 y 2017 respectivamente, con una variación del 33.51%, este incremento se debe a que la empresa no emplea bien sus políticas de créditos y cobranzas. Por otro lado, haciendo una comparación Abanto (2018) sostiene que Empresa Fernández E.I.R.L acumula un 35.6% en cuentas por cobrar a sus clientes en relación al total de los activos, lo que genera un capital ocioso y se pierde capital de trabajo disminuyendo su liquidez y reduciendo su rentabilidad; así mismo, Vásquez (2015) señala que la empresa Ferretero Feliz S.A ha incrementado su inversión en cuentas por cobrar y que este incremento no se ha visto justificado con las ventas, ya que éstas han disminuido y por tanto, los créditos no se han traducido necesariamente en un aumento de las ventas, esto, a pesar de que el costo de ventas ha disminuido y Ruelas (2017) sostiene que la Empresa H.K. Distribuciones S.R.L

muestra una desmejora ya que ha resultado un aumento del 1,304%. Las empresas en comparación obtuvieron resultados similares a la empresa en estudio considerando incrementos desfavorables. Por lo que estos datos corroboraron.

En el rubro de las mercaderías Perca (2016) sostiene que en la Empresa Castro's Inversionista Generales S.R.L. hubo una variación significativa que represento el 41.95%; asimismo, Gutiérrez (2017) señala que en la Empresa Mercantil J. R. E.I.R.L la cuenta de mercadería del año 2015 represento del 48% siendo el mayor porcentaje del activo y en el año 2016 represento del 52% del total de activo, sin embargo, en la empresa en estudio el rubro de las existencias se ha obtenido del 2.24% y 2.84% en el periodo 2017 y 2018 respectivamente, con una variación del -12.89% estos resultados son muy bajos en comparación con las demás empresas, por los que se evidencia que la empresa en estudio no cuenta con suficiente mercadería, puesto que la compra se realiza en base a los órdenes de clientes potenciales afectando a las ventas.

Referente a las cuentas por pagar comerciales, la empresa en estudio en el año 2018 obtuvo una variación del 59.60% respecto al año 2017, esto indica que las obligaciones a corto plazo han incrementado siendo muy desfavorables; asimismo, Ruelas (2017) sostiene que la Empresa H.K. Distribuciones S.R.L obtuvo un incremento en las cuentas por pagar comerciales de sus proveedores en un 56.32% donde muestra una desmejora en la gestión, se observa que la empresa en comparación con la empresa PRIMEC S.A.C. obtuvieron resultados similares, ya que estos mostraron elevadas deudas contraídas con los proveedores; sin embargo, Perca (2016) asevera que en la Empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. las cuentas por Pagar Comerciales tuvieron una variación demostrativa de 21.28%, lo cual es un incremento no muy significativo.

En el estado de Resultados, referente al rubro de las ventas la empresa en estudio PRIMEC S.A.C. ha obtenido una variación en el año 2018 de -12.05% respecto al año 2017, lo que indica en este último año sus ventas han sido menores con relación al año anterior debido a la reducción en las existencias y por los diferentes factores que influyeron; asimismo, Chambi (2016) señala que en la empresa COMATSUR S.C.R.L las ventas obtenidas por la empresa, tuvieron una disminución de -45.67% respecto al año 2014, estos resultados son similares al resultado de la empresa en estudio, lo que indica que no se están manejando adecuadamente la política de las ventas, por otro lado, Ruelas (2017) afirma que en la empresa H.K. Distribuciones S.R.L las ventas disminuyeron significativamente en el año 2015 en un 6% respecto al periodo 2014, este resultado está por muy debajo de la empresa en estudio y la empresa COMATSUR S.C.R.L.

En los gastos operativos, la empresa en estudio PRIMEC S.A.C. obtuvo en los gastos de ventas un incremento de 5.53% respecto al periodo 2017; así mismo, se muestra un incremento en la cuenta gastos de administración del 45.90%, estos resultados muestran desfavorable para la empresa puesto que se ha incurrido en gastos mayores que no generaron retorno de ingresos, a su vez, la utilidad neta ha presentado una disminución del -4.34%. Haciendo una comparación con lo que afirma Ruelas (2017) en la empresa H.K. Distribuciones S.R.L los gastos de administración favorablemente tuvieron una tendencia a la baja en un 37.18%, Por lo que la utilidad operativa mejoró en un 2.83%; sin embargo, la Utilidad Neta disminuyó significativamente del -35.05, lo que no es favorable para la empresa. Estos resultados de la empresa en comparación son muy desfavorables ya que la utilidad neta ha disminuido en gran porcentaje.

PARA EL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Analizar la influencia del método ratios financieros y sistema Dupont en la toma de decisiones gerenciales.

Flores (2010) sostiene que el objetivo de las ratios es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis, ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico, lo cual es confirmado en el desarrollo de la empresa a través del método ratios o indicadores financieros.

En el índice de gestión, para la empresa en estudio PRIMEC S.A.C. la rotación del activo total resulto en ambos periodos de solo 1.00 vez en función de las ventas, lo que significa que se ha tenido una rotación mínima en los periodos 2018 y 2017, por otro lado, poma (2018) señala que en el CPBS Servicentro de la UNA-PUNO la rotación del activo total fue del 1.47, 1.28 y 1.05 veces en los años 2015, 2016 y 2017, estos resultados mostraron similares a lo que obtuvo la empresa en estudio, lo cual, indica que los activos no se están usando adecuadamente para generar ventas; sin embargo, Ruelas (2017) sostiene que en la empresa H.K. Distribuciones S.R.L La Rotación del activo total es constante.

Para la empresa en estudio PRIMEC S.A.C., las cuentas por cobrar rotaron de solo 1 vez en el año 2018 y en el año 2017 de 2 veces; asimismo, poma (2018) señala que en el CPBS Servicentro de la UNA-PUNO la rotación de cuentas por cobrar en los años 2015, 2016 y 2017 es de S/ 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, estos resultados para le empresa PRIMEC S.A.C. y la empresa en comparación evidencian que no se aplica de manera eficiente las políticas de créditos y cobranzas mostrando una deficiencia en el cobro, por otro lado, Ruelas (2017) sostiene que en la empresa H.K. Distribuciones S.R.L las políticas aplicadas respecto a las cuentas por cobrar no son las adecuadas siendo de 67 veces en el año 2014 y sólo 4 veces en el año 2015 los que no permiten generar efectivo

en el corto plazo.

Referente al índice de rentabilidad en la empresa PRIMEC S.A.C. la Rentabilidad sobre capitales propios resultaron en el año 2018 del 8.45% y en el año 2017 del 9.65% esta disminución indica que los recursos propios de la empresa no generaron utilidad de forma eficiente, sin embargo, Poma (2018) señala que en el CPBS Servicentro de la UNA-PUNO la rentabilidad patrimonial es de 19.01%, 20.20% y 13.77% para los años 2015, 2016 y 2017, los resultados de la empresa en estudio con la empresa en comparación se encuentran por muy debajo, lo que implica a mejorar el uso de los capitales propios de la empresa PRIMEC S.A.C.

En la rentabilidad sobre la inversión la empresa en estudio PRIMEC S.A.C. muestra que en el año 2018 se obtuvo de 7.95% y en al año 2017 del 9.19% por cada sol invertido, así mismo, Gutiérrez (2017) sostiene que en la empresa Mercantil J. R. E.I.R.L la rentabilidad del activo arrojo que la utilidad neta es de 1% en el año 2015 y en el 2016 es 0.18%. Estos resultados se encuentran por muy debajo de la empresa en estudio, por lo que se puede decir que en ambas empresas los activos no están aportando eficientemente en la generación de la utilidad neta, por otro lado, Poma (2018) sostiene que en el CPBS Servicentro de la UNA-PUNO la rentabilidad sobre el activo fueron 15.62%, 18.14% y 12.80% en los años 2015, 2016 y 2017 respectivamente. El resultado de la empresa en estudio y las empresas en comparación representaron porcentajes desfavorables ya que lo recomendable es que tenga un 25% de rentabilidad de inversión.

Merjivar, Miranda y Molina (2014) señalan que el sistema Dupont, es una herramienta complementaria que guía mediante la medición de indicadores financieros, para lograr los objetivos estratégicos y alcanzar la visión, integra razones para medir rentabilidad que es de mucho beneficio a través de su aplicación pueden conocer y analizar el desempeño económico y operativo para determinar la eficiencia con la que la

entidad está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital, lo cual es confirmado en las figuras 22 y 23, donde se aprecia que la empresa en estudio PRIMEC S.A.C. mediante el sistema Dupont obtuvo el ROE (rentabilidad sobre la inversión) del 8.47% en el año 2018 y de 9.67% en el año 2017. Finalmente, usando el sistema Dupont se pudo analizar el problema hasta encontrar la causa de los resultados obtenidos en el ROE.

CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados obtenidos en el diagnóstico financiero y económico de la empresa PRIMEC S.A.C. de los periodos 2018 y 2017 se llega a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: Al realizar el diagnóstico mediante el análisis vertical del Estado de Situación Financiera, los rubros más expresivos son el efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, las existencias el cual fue deficiente por falta de inventarios físicos y control adecuado para la adquisición de mercaderías. asimismo, mediante el método horizontal en el activo corriente, la principal variación, se muestra en el rubro cuentas por cobrar comerciales con un aumento 33.51%, incremento que se dio por falta de políticas de cobranza y el rubro de las existencias con una disminución del -12.89%; en el activo no corriente denoto una disminución del -70.21%, esto se dio por el reconocimiento de la depreciación. En el pasivo, la principal variación se muestra en el rubro de cuentas por pagar comerciales con un incremento considerable del 59.60% el cual se dio por el aumento la adquisición de mercaderías al crédito y el incumplimiento con los plazos de vencimiento de proveedores, por ende, incrementaron las deudas a corto plazo; asimismo, el rubro de remuneraciones y participaciones por pagar resulto con un incremento del 92.71%. Concerniente al Patrimonio, la principal variación se muestra en el rubro resultados acumulados del 40.41% respecto al año anterior. En el Estado de Resultados, las ventas disminuyeron significativamente del -12.05% respecto al periodo anterior, esto implica evaluar las existencias y los diferentes factores que inciden en las ventas, con respecto, a los gastos de administración reflejaron una variación del 45.90%, este incremento muestra desfavorable para la empresa ya que afecto directamente a las utilidades netas, el cual muestra disminución del -4.34%. Por otro lado, se realizó las encuestas a diferentes áreas de la empresa los cuales permitieron aseverar con algunos

datos e informaciones que se obtuvieron en el análisis vertical y horizontal; asimismo, se corrobora que las decisiones no se toman adecuadamente por el desconocimiento y la no aplicación de los métodos. Últimamente, el análisis vertical y horizontal son métodos de gran utilidad que ayudan tomar mejores decisiones.

SEGUNDA: En cuanto al diagnóstico a través de los ratios o indicadores financieros, se muestra que, en los índices de liquidez, la empresa tiene disponibilidad para hacer frente a sus pagos a corto plazo, ya que la razón de liquidez general resulto en el año 2018 del S/ 16.27 y en el año 2017 del 18.37% por cada S/ 1.00 de deuda; respecto a los índices de gestión, la empresa mantiene un nivel de ineficiencia, debido a la baja rotación del activo total que resulto de solo 1 vez en ambos periodos, la baja rotación de cuentas por cobrar comerciales que resulto en el año 2018 de 1 vez y en el año 2017 de 2 veces y el incremento de los gastos operacionales/ ventas que denoto en el año 2018 del 25.50% y en el año 2017 del 20.62%; en los índices de solvencia o endeudamiento, la empresa se financia generalmente con capitales propios, mostrando bajo riesgo financiero; con respecto a los índices de rentabilidad, la rentabilidad sobre capitales propios resulto de 8.45% en el año 2018 y de 9.65% en el año 2017, la rentabilidad sobre la inversión que resulto de 7.95% y 9.19%, estos resultados fueron bajos a los esperados por la empresa.

En el diagnostico según el sistema Dupont, se obtuvo el ROE (rentabilidad sobre patrimonio) del 8.47% y 9.67% en el año 2018 y 2017 respectivamente, siendo valores bajos y aún más desfavorable en el último periodo, estos resultados provienen del ROA (rentabilidad sobre activos) que fue del 7.99% en el año 2018 y 9.21% en 2017; a su vez, proviene de un multiplicador de apalancamiento financiero de 1.06 veces en el año 2018 y 1.05 veces en el año 2017, respecto al margen de utilidad neta se ha obtenido un incremento en el último periodo; sin embargo, la rotación del activo mostraron valores

bajos, con estos resultados, se deduce que la gestión de la empresa no fue eficiente ya que se encontraron puntos débiles que afectaron directamente a la rentabilidad de la empresa.

En la encuesta realizada, se corroboraron con algunos datos e informaciones que se obtuvieron mediante los ratios financieros y el sistema Dupont para dar mayor credibilidad a los resultados obtenidos, en definitiva, los Ratios o indicadores financieros y el sistema Dupont constituyen una herramienta de gran utilidad para una adecuada y oportuna toma de decisiones gerenciales.

TERCERA: En base a los problemas obtenidas mediante el desarrollo de los métodos se han propuesto alternativas de mejoramiento, a su vez, se realizó encuesta a las diferentes áreas para dar alternativas adecuadas y poder contribuir en la mejora y continuidad de la empresa, para ello, se ha propuesto establecer análisis de estados financieros como política interna, políticas de créditos y cobranzas, optimización de la rotación del activo total, incremento de las ventas desarrollando diferentes factores influyentes y se propone la adopción de las NIIF para PYMES (normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas). En las NIIF para PYMES se desarrolló la sección 11 instrumentos financieros básicos, con ello se realizó el reconocimiento de los activos y pasivos financieros; sección 13 inventarios, realizado por no considerar los costos de adquisición y deterioro de mercaderías; asimismo, se desarrolló la sección 17 propiedad, planta y equipo por no realizar una medición correcta de los activos fijos y la depreciación de la empresa PRIMEC S.A.C. donde se obtuvo nuevos resultados en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados. Finalmente, se propone la alternativa de aplicar el método del Valor Económico Agregado (EVA), mediante su desarrollo se obtuvo resultados positivos lo que indica que al finalizar el ejercicio económico la empresa PRIMEC S.A.C. ha creado valor.

RECOMENDACIONES

PRIMERA: Replantear ciertas estrategias para reducir las deudas a corto plazo principalmente con los proveedores; realizar análisis de las cuentas por cobrar con mayor frecuencia ; Mejorar las ventas, para ello optar por nuevas políticas de crédito, realizar inventario físico de las existencias, mantener mercadería suficiente en el almacén, implementar estrategias de ventas ya sean promociones o descuentos, todo ello permitirá mayor rotación de existencias y consecuentemente el incremento de las ventas; así mismo, se recomienda realizar una adecuada gestión sobre los gastos que permita el desarrollo normal de las operaciones y no afecte las utilidades obtenidas por la empresa.

SEGUNDA: Mantener los activos de la empresa en permanente movimiento, manejar adecuadamente la liquidez y destinar una parte para inversiones, implementar políticas integrales de recuperación de las cuentas por cobrar monitoreando permanentemente la forma en que se llevan los procesos de créditos y cobranzas, asimismo, se recomienda crear mayor eficiencia en la generación de utilidades con los activos que dispone la empresa independientemente de la forma en que se mantiene financiada.

TERCERA: Se debe considerar las alternativas propuestas en el tercer objetivo de la investigación, asimismo, se recomienda adoptar las NIIF para PYMES, para que tenga una mejor información y obtener resultados financieros y económicos fiables, a ello emplear los métodos de análisis a los estados financieros para tomar las mejores decisiones. Finalmente, los Estados Financieros se deben presentar en su debida oportunidad hacia la gerencia.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abanto, L. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L. provincia Lima año 2017*. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo.
- Apaza, M. (2001). *Finanzas para contadores aplicado a la gestión empresarial*. Lima, Perú: Instituto de Investigación el Pacifico E.I.R.L.
- Apaza, M. (2001). *Planeación Financiera, flujo de caja y Estados Financieros proyectados*. Lima, Peru: Pacifico Editores S.A.C.
- Apaza, M. (2005). *Contabilidad estratégica del EVA, las nuevas métricas*. Lima, Perú: Y distribuidora Real SRL.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros - Formulación, Análisis e interpretación conforme a las NIIFS y al PCGE*. Lima, Peru: El pacífico Editores S.A.C.
- Apaza, M. (2015). *PCGE y NIIF Aplicados a sectores económicos*. Lima, Peru: Pacifico Editores S.A.C.
- Arias, F. (2006). *El proyecto de Investigación*. Caraca: Venezuela: Episteme.
- Balestrini, R. (1997). *Técnica de Investigación*. Mc Graw Hill.
- Calderon, J. (2010). *Estados Financieros*. Lima, Peru: JCM Editores.
- Calderon, J. (2014). *Estados Financieros* (4ta ed.). Lima, Perú: JCM Editores.
- Calvo, J., Pelegrín, A., & Saturnina, M. (2018). *Retos de la Dirección. Enfoques teóricos para la evaluación de la eficiencia y eficacia en el primer nivel de atención médica de los servicios de salud del sector público*.
- Carballo V, J. (14 de octubre de 2010). *Economía*. Obtenido de Finanzas: https://esic.edu/editorial/editorial_producto.php?t=Diagn%F3stico+econ%F3mico-financiero+de+la+empresa&isbn=9788473567138
- Casquino E, V. (2017). *Medición de la creación de valor en la empresa mediante el enfoque de Valor Económico Agregado (EVA), caso: empresa Yura S.A. periodo 2012-2015*. Arequipa: Universidad Nacional de San Agustín.

- Castro, J. (18 de Febrero de 2015). *Blog Corponet*. Obtenido de <https://blog.corponet.com.mx/que-es-el-estado-de-resultados-y-cuales-son-sus-objetivos>
- Chambi, E. (2016). *Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa contratista generales COMATSUR S.C.R.L. periodos 2014 - 2015*. Puno, Perú: Universidad Nacional del Altiplano.
- Chiavenato. (2004). *Introducción a la Teoría General de la Administración* (7ma ed.). McGraw-Hill Interamericana. Obtenido de Definición de Administración.
- Coello, A. M. (15 de Mayo de 2015). *Actualidad Empresarial*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/267059722/Analisis-Horizontal-y-Vertical-de-los-Estados-FInancieros>
- Editorial. (06 de octubre de 2014). *El portal de la coordinación empresarial.com*. Obtenido de Definición de actividad empresarial: <https://www.coordinacionempresarial.com/definicion-actividad-empresarial/>
- Effio, F. (2010). *Plan Contable General Empresarial*. Lima, Perú: Entrelíneas S.R.Ltda.
- Enríquez, D. (28 de febrero de 2017). *Diagnostico empresarial IGP*. Obtenido de Definición del Diagnostico Empresarial: <https://sites.google.com/site/uttgesemp/definicion-de-diagnostico-empresarial>
- Fernández, A. (enero de 2012). *Estrategia Empresarial*. Obtenido de Conceptos de estrategia empresarial: http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:78100/componente78098.pdf
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financieros, Análisis e Interpretación por sectores Económicos*. Pacífico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2010). *Contabilidad Gerencial*. Lima, Perú: FECAT.
- Flores, J. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Lima, Perú: Editor Centro de especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Flores, J. (2014). *Manual práctico de Estados Financieros*. Lima, Perú: Pacífico Editores S.A.C.

- Flores, J. (2016). *Manual práctico de Estados Financieros*. Lima, Peru: Entrelineas Editores.
- Franco, P. (2007). *Evaluación de Estados Financieros* (3ra Ed.). Lima, Perú: Centro de investigación Pacífico.
- García, I. (14 de noviembre de 2017). *Economía simple*. Obtenido de Definición de Línea de productos: <https://www.economiasimple.net/glosario/linea-de-productos>
- Gonzalo, J. (2019). *Gábilos software de gestión*. Obtenido de web contable: https://www.gabilos.com/webcontable/n_int_prov/niifpgc/textoElementos.htm
- Gutiérrez, R. (2017). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Mercantil J. R. E.I.R.L año 2015- 2016 Chimbote*. Chimbote: Universidad Cesar Vallejo.
- Gonzales, D. (2001). *Administración Fianciera*. Lima, Perú.
- Lakassone, G. T. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la toma de Decisiones* . Lima, Perú.
- Mallo, C. (1997). *Contabilidad de Costos*. Madrid: Editorial Piramide.
- Merjivar , C., Miranda, E., & Molina, C. (2014). *Medición de la rentabilidad basado en el sistema Dupont, para las pequeñas y medianas empresas comercializadoras de productos de ferretería del municipio de San Salvador*: Universidad de el salvador.
- Mesquita, R. (23 de Julio de 2018). *Marketing*. Obtenido de ¿Que es Marketing?: <https://rockcontent.com/es/blog/marketing-2/>
- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) (Julio 2009). *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)*. Recuperadode: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PYMES.pdf.
- Morales, J. A. (17 de 02 de 2015). *los cinco anillos de musashi*. Obtenido de <https://loscincoanillosdemusashi.wordpress.com/2015/02/17/decisiones-estrategicas-decisiones-operativas/>

- Morales, V. (09 de marzo de 2014). *Economipedia*. Obtenido de Apalancamiento Financiero: <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- Novoa, H. H. (2014). *Los Estados Financieros en el Peru* (2da ed.). Puno, Perú: Altiplano E.I.R.L.
- Ordoñez, M. (1992). *Análisis de Balances*. Lima, Perú: Editorial Amauta.
- Palomino, C. (2009). *Método Calpa - diccionario de contabilidad* (1ra ed.). Lima, Perú: Instituto de investigación de desarrollo para la producción - CIPRES.
- Parra, J. (2003). *Guía de Muestreo*. Madrid: Díaz de Santos.
- Perca, M. (2016). *Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Castro´s Inversionistas Generales S.R.L. de la ciudad de Puno, periodos 2014 – 2015*. Puno, Perú: Universidad Nacional del Altiplano
- Poma, E. (2018). *Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones del CPBS Servicentro de la UNA-PUNO, periodos 2015-2017*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Rodríguez, D. (2018). *Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES*. Obtenido de contabilidad.com: <https://contabilidad.com.do/niif-pymes/>
- Ruelas, C. (2017). *Análisis de la situación económica y financiera de la empresa H.K. Distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 – 2015*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Trujillo, A. (s.f.). *Aplicación de los instrumentos financieros*. Obtenido de NIIF para PYMES: [file:///C:/Users/intel/Downloads/1%20-%20Aplicaci%C3%B3n%20de%20los%20Instrumentos%20Financieros%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/intel/Downloads/1%20-%20Aplicaci%C3%B3n%20de%20los%20Instrumentos%20Financieros%20(2).pdf)
- Vásquez, E. (2015). *diagnóstico de gestión financiera de el ferretero feliz S.A, para el periodo 2013 – 2014*: universidad de costa Rica
- Zans, W. (2010). *Estados Financieros, Formulación, Análisis e Interpretación*. San Marcos E.I.R.L.

Zapata, P. (2005). *Contabilidad General*. Mc Graw Hill.

Zeballos, E. (2010). *Contabilidad General*, (9na ed.). Lima, Perú: Impresiones JUVE.

Zeballos, E. (2013). *Contabilidad General*. Lima, Perú: Impresiones JUVE.

Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General*. (10ma ed.). Lima, Perú: Impresiones JUVE.

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA
INFLUENCIA DEL DIAGNOSTICO DE LA SITUACION FINANCIERA Y ECONOMICA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA PRIMEC S.A.C. DE LA CIUDAD DE AREQUIPA, PERIODOS 2017 – 2018

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
¿Cómo influye el diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018?	Analizar la influencia del diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018	El diagnóstico de la situación financiera y económica influye directamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad de Arequipa, periodos 2017 – 2018	V.I.- Situación financiera y económica V.D.- Toma de decisiones gerenciales	Estado de situación financiera Estado de resultados Decisiones estratégicas Decisiones operativas
P.E.1. ¿De qué manera influye en la toma de decisiones gerenciales el análisis de método horizontal y vertical de la situación financiera y económica?	Analizar la influencia de la situación financiera y económica a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales.	El análisis del método horizontal y vertical de la situación financiera y económica influyen directamente en la toma de decisiones gerenciales	V.I.- Método horizontal y vertical V.D.- Toma de decisiones gerenciales	Activo Pasivo Patrimonio Ingresos gastos Decisiones estratégicas Decisiones operativas
P.E.2. ¿Cuál es la influencia del análisis del método ratios financieros y sistema Dupont en la toma de decisiones gerenciales?	Analizar la influencia del método ratios financieros y sistema Dupont en la toma de decisiones gerenciales.	El análisis mediante el método ratios financieros y sistema Dupont influyen directamente en la toma de decisiones gerenciales.	V.I.- Ratios financieros y Sistema Dupont	Indices de liquidez Indices de gestión Indices de solvencia o endeudamiento Indices de rentabilidad Margen de utilidad Rotación del activo Multiplicador de apalancamiento Financiero
P.E.3. ¿Qué alternativas se deben proponer para el mejoramiento en la toma de decisiones gerenciales de la empresa?	Proponer alternativas que permitan el mejoramiento en la toma de decisiones gerenciales de la empresa		V.D.- Toma de decisiones gerenciales	Decisiones estratégicas Decisiones operativas

Anexo 2: Estado de Situación Financiera periodo 2017

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PRIMEC S.A.C.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En nuevos soles)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,224,830.28	
Cuentas por Cobrar Comerciales	1,565,430.08	
Existencias	95,526.00	
Otras cuentas del Activo	48,143.74	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,933,930.10	
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,368,224.10	
Depreciación Acumulada	- 943,774.95	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	424,449.15	
TOTAL ACTIVO	3,358,379.25	
		PASIVO CORRIENTE
		Tributo Contraprestaciones y Aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar
		41,544.77
		Remuneraciones y participaciones por pagar
		2,089.34
		Cuentas por Pagar Comerciales
		116,091.54
		TOTAL PASIVO CORRIENTE
		159,725.65
		PASIVO NO CORRIENTE
		TOTAL PASIVO NO CORRIENTE
		0.00
		TOTAL PASIVO
		159,725.65
		PATRIMONIO NETO
		Capital
		2,126,651.00
		Resultados Acumulados
		763,482.41
		Resultados del Ejercicio
		308,520.19
		TOTAL PATRIMONIO NETO
		3,198,653.60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3,358,379.25	

PRIMEC S.A.C.
Rose E. Galiardo Torres
GERENTE GENERAL

Anexo 3: Estado de Resultados periodo 2017

**ESTADO DE RESULTADOS
PRIMEC S.A.C.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En nuevos soles)**

INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas	2,815,577.72
(-) Costo de Ventas	- 1,491,409.68
UTILIDAD BRUTA	1,324,168.04
Gastos de Ventas	- 533,655.58
Gastos de Administración	- 46,802.09
UTILIDAD OPERATIVA	743,710.37
Otros ingresos	151,556.28
Gastos Financieros	- 456,492.43
Gastos diversos de gestión	- 8,992.03
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	429,782.19
Impuesto a la Renta	- 121,262.00
UTILIDAD NETA	308,520.19

PRIMEC S.A.C.


 Rosa E. Gallardo Torres
 GERENTE GENERAL



Anexo 4: Estado de Situación Financiera periodo 2018

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
PRIMEC S.A.C.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(En nuevos soles)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,413,100.02	Tributo Contraprestaciones y Aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar 31,264.94
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35	Remuneraciones y participaciones por pagar 4,005.55
Existencias	83,211.37	Cuentas por Pagar Comerciales 185,286.05
Otras cuentas del Activo	1,515.21	TOTAL PASIVO CORRIENTE 220,556.54
TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3,587,886.95		
ACTIVO NO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,368,224.10	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 0.00
Depreciación Acumulada	- 1,241,777.53	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 126,446.57		TOTAL PASIVO 220,556.54
TOTAL ACTIVO 3,714,333.52		
		PATRIMONIO NETO
		Capital 2,126,651.00
		Resultados Acumulados 1,072,002.60
		Resultados del Ejercicio 295,123.38
		TOTAL PATRIMONIO NETO 3,493,776.98
TOTAL ACTIVO 3,714,333.52		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 3,714,333.52

PRIMEC S.A.C.
 Rosaly E. Galiardo Torres
 GERENTE GENERAL

Anexo 5: Estado de Resultados periodo 2018

**ESTADO DE RESULTADOS
PRIMEC S.A.C.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(En nuevos soles)**

INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas	2,476,388.11
(-) Costo de Ventas	- 1,272,265.99
UTILIDAD BRUTA	1,204,122.12
Gastos de Ventas	- 563,170.89
Gastos de Administración	- 68,282.42
UTILIDAD OPERATIVA	572,668.81
Otros ingresos	12,039.93
Gastos Financieros	- 166,092.08
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	418,616.66
Impuesto a la Renta	- 123,493.28
UTILIDAD NETA	295,123.38

PRIMEC S.A.C.

Rosa E. Gallardo Torres
GERENTE GENERAL

[Handwritten Signature]
2967564

Anexo 6: Encuesta al Área Gerencial**ENCUESTA**

La encuesta está dirigida al área gerencial con el objetivo de medir la influencia de la información financiera económica en la toma de decisiones de la empresa PRIMEC S.A.C.

Espero su colaboración, respondiendo la encuesta con sinceridad y le agradezco anticipadamente por su colaboración. Sírvase marcar con un X.

- 1. ¿En su opinión, cree que los Estados Financieros influyen en la toma de decisiones?**
A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

- 2. ¿En alguna oportunidad se ha realizado algún análisis a los estados financieros aplicando métodos?**
A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

- 3. ¿Tiene conocimiento sobre el método de análisis vertical y horizontal?**
A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

- 4. ¿Tiene conocimiento sobre el método de ratios o indicadores financieros y el sistema Dupont?**
A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

- 5. ¿Usted cree, que los activos de la empresa trabajan eficientemente en las ventas?**
A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

- 6. ¿Usted cree, que los capitales propios se están manejando adecuadamente para generar utilidad neta?**
A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

- 7. ¿La empresa cuenta con un plan estratégico?**
A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

Anexo 7: Encuesta al Área de Contabilidad**ENCUESTA**

La encuesta está dirigida al área de contabilidad con el objetivo de medir la influencia de la información financiera económica en la toma de decisiones de la empresa PRIMEC S.A.C.

Espero su colaboración, respondiendo la encuesta con sinceridad y le agradezco anticipadamente por su colaboración. Sírvase marcar con un X.

1. ¿Existe algún método de análisis financiero y económico para la toma de decisiones, que permita realizar un correcto diagnóstico a los estados financieros?

A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

Si cuentan con algún método de análisis entonces:

¿Qué método se aplica? _____

¿Con que frecuencia se realiza el análisis financiero y económico de la empresa? _____

B. ¿Se aplican políticas de créditos y cobranzas?

A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

Si aplica políticas entonces:

¿Qué política de crédito se aplica? _____

¿Qué política de cobranza se aplica? _____

C. ¿Se cumple oportunamente el pago de la deuda contraída con los proveedores dentro de los plazos establecidos?

A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

B. ¿Bajo qué base normativa se preparan los Estados Financieros?

A. Normas Internaciones de Contabilidad (NIC)

B. Normas Internacionales de Información Financiera completas (NIIF completas)

C. Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF Para PYMES)

D. Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA)

E. Normas legales y fiscales (tributarias)

Anexo 8: Encuesta al Área Logística**ENCUESTA**

La encuesta está dirigida al área logística con el objetivo de medir la influencia de la información financiera económica en la toma de decisiones de la empresa PRIMEC S.A.C.

Espero su colaboración, respondiendo la encuesta con sinceridad y le agradezco anticipadamente por su colaboración. Sírvase marcar con un X.

1. ¿Bajo qué criterio se realiza la compra de mercaderías?

- A. Compras según el inventario
- B. Compras en base a pedidos (orden de compra)
- C. Promociones de productos
- D. Compras por tanteo
- E. Otros (mencionar)_____

F. ¿Cada cuánto tiempo se realiza el inventario físico de las existencias?

- A. Mensual
- B. Bimestral
- C. Trimestral
- D. Semestral
- E. Anual
- F. No se realizan

G. ¿Qué porcentaje de desmedro ha presentado las existencias?

- A. 0.10 %
- B. 0.30 %
- C. 0.60 %
- D. 1.00 %
- E. 1.50 %
- F. 2.00 % a más

Anexo 9: Encuesta al Área de Ventas**ENCUESTA**

La encuesta está dirigida al personal de ventas con el objetivo de medir la influencia de la información financiera económica en la toma de decisiones de la empresa PRIMEC S.A.C.

Espero su colaboración, respondiendo la encuesta con sinceridad y le agradezco anticipadamente por su colaboración. Sírvase marcar con un X.

1. ¿Usted recibe capacitación sobre temas de atención al cliente?

- A. SI B. NO C. NO SABE/ NO OPINA

Anexo 10: Resumen de encuesta al Área Gerencial

ENCUESTA AL ÁREA GERENCIAL					
UE			GERENTE GENERAL	SUB GERENTE	TOTAL
			1	2	
1	¿En su opinión, cree que los Estados Financieros influyen en la toma de decisiones?	a	X	X	2
		b			0
		c			0
2	¿En alguna oportunidad se ha realizado algún análisis a los estados financieros aplicando métodos?	a			0
		b	X	X	2
		c			0
3	¿Tiene conocimiento sobre el método de análisis vertical y horizontal?	a			0
		b	X	X	2
		c			0
4	¿Tiene conocimiento sobre el método de ratios o indicadores financieros y el sistema Dupont?	a			0
		b	X	X	2
		c			0
5	¿Usted cree, que los activos de la empresa trabajan eficientemente en las ventas?	a	X		1
		b			0
		c		X	1
6	¿Usted cree, que los capitales propios se están manejando adecuadamente para generar utilidad neta?	a		X	1
		b			0
		c	X		1
7	¿La empresa cuenta con un plan estratégico?	a			0
		b	X	X	2
		c			0

Anexo 11: Resumen de encuesta al Área de Contabilidad

ENCUESTA AL ÁREA CONTABILIDAD						
UE			CONTADOR	ASISTENTE	ASISTENTE	TOTAL
			1	2	3	
1	¿Existe algún método de análisis financiero y económico para la toma de decisiones, que permita realizar un correcto diagnóstico a los estados financieros?	a				0
		b	X	X		2
		c			X	1
2	¿Se aplican políticas de créditos y cobranzas?	a	X			1
		b		X		1
		c		X		1
3	¿Se cumple oportunamente el pago de la deuda contraída con los proveedores dentro de los plazos establecidos?	a	X			1
		b		X		1
		c			X	1
4	¿Bajo qué base normativa se preparan los Estados Financieros?	a				0
		b				0
		c				0
		d	X			1
		e		X	X	2

Anexo 12: Resumen de encuesta al Área Logística

ENCUESTA AL ÁREA LOGÍSTICA					
UE			COORDINADOR	ASISTENTE	TOTAL
			1	2	
1	¿Bajo qué criterio se realiza la compra de mercaderías?	a			0
		b	X	X	2
		c			0
		d			0
		e			0
2	¿Cada cuánto tiempo se realiza el inventario físico de las existencias?	a			0
		b			0
		c			0
		d			0
		e	X		1
		f		X	1
3	¿Qué porcentaje de desmedro ha presentado las existencias?	a			0
		b	X	X	2
		c			0
		d			0
		e			0
		f			0

Anexo 13: Resumen de encuesta al Área de Ventas

ENCUESTA AL ÁREA DE VENTAS							
UE			PERSONAL VENTAS	PERSONAL VENTAS	PERSONAL VENTAS	CAJA	TOTAL
			1	2	3	4	
1	¿Usted recibe capacitación sobre temas de atención al cliente?	a					0
		b	X	X	X	X	4
		c					

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

INFLUENCIA DEL DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y
ECONÓMICA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA
PRIMEC S.A.C. DE LA CIUDAD DE AREQUIPA, PERIODOS 2017 – 2018

INFLUENCE OF THE DIAGNOSIS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC
SITUATION IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS OF EMPRESA
PRIMEC S.A.C. OF THE CITY OF AREQUIPA, PERIODS 2017 – 2018

ARTÍCULO CIENTÍFICO

PRESENTADA POR:

MARILYN MENDOZA QUISPE



DIRECTOR DE TESIS :
M.Sc. HUGO FREDDY CONDORI MANZANO

COORDINADOR DE INVESTIGACIÓN :
Dr. EDGAR VILLAHERMOSA QUISPE

PUNO – PERÚ

2019

INFLUENCIA DEL DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y
ECONÓMICA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA
PRIMEC S.A.C. DE LA CIUDAD DE AREQUIPA, PERIODOS 2017 – 2018

INFLUENCE OF THE DIAGNOSIS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC
SITUATION IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS OF EMPRESA
PRIMEC S.A.C. OF THE CITY OF AREQUIPA, PERIODS 2017 – 2018

MARILYN MENDOZA QUISPE

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES

INFLUENCIA DEL DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA
EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA PRIMEC S.A.C. DE
LA CIUDAD DE AREQUIPA, PERIODOS 2017 – 2018

INFLUENCE OF THE DIAGNOSIS OF THE FINANCIAL AND ECONOMIC SITUATION
IN THE MAKING OF MANAGEMENT DECISIONS OF EMPRESA PRIMEC S.A.C. OF
THE CITY OF AREQUIPA, PERIODS 2017 – 2018

AUTOR : MARILYN MENDOZA QUISPE
CORREO ELECTRÓNICO : mendozaquispemarilyn@gmail.com
ESCUELA PROFESIONAL : CIENCIAS CONTABLES

RESUMEN

Diversos problemas que sobrelleva la empresa PRIMEC S.A.C. se debe a la falta de un diagnóstico empresarial correcto desde el punto de vista, financiero y económico, de ahí que la investigación titulado “Influencia del diagnóstico de la situación Financiera y Económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad de Arequipa, periodos 2017 – 2018”; tiene el propósito de indagar la situación real de la empresa aplicando diferentes métodos e indicadores financieros así: como el análisis vertical, horizontal, ratios financieros y el sistema Dupont los que permitieron analizar y diagnosticar la información de forma minuciosa que contienen en los Estados Financieros; asimismo, la investigación se desarrolló en cumplimiento al siguiente objetivo general: Analizar la influencia del diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018. La metodología aplicada para su desarrollo fue establecido a través del método descriptivo, deductivo, comparativo y sintético los que permitieron establecer las conclusiones de la siguiente manera: mediante el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera, en el activo corriente, la principal variación se muestra en el rubro cuentas por cobrar comerciales con un aumento 33.51% y las existencias del -12.89% siendo resultados deficientes, en el activo no corriente denoto una disminución del -70.21%, esto se dio por el reconocimiento de la depreciación; en el pasivo corriente, ha mostrado un incremento en las cuentas por pagar del 59.60% y remuneraciones y participaciones por pagar, con respecto al Patrimonio, el rubro resultados acumulados favorablemente incremento del 40.41%. En el Estado de Resultados, las ventas disminuyeron significativamente del -12.05%; asimismo, los costos de ventas disminuyeron; sin embargo, los gastos de administración se elevaron, por consiguiente, las utilidades netas mostraron una disminución del -4.34%. Referente a los ratios financieros, en los índices de liquidez, la empresa tiene disponibilidad para hacer frente a sus pagos en corto plazo; en los índices de gestión, mantiene un nivel de ineficiencia, debido a la baja rotación del activo total y las cuentas por cobrar comerciales; en los índices de solvencia o endeudamiento, la

empresa principalmente accedió al financiamiento con capitales propios, denotando bajo riesgo financiero y en la rentabilidad, los resultados no presentaron las expectativas esperados por la empresa. Con respecto, al sistema Dupont, se obtuvo la rentabilidad sobre patrimonio del 8.47% y 9.67% en el año 2018 y 2017 respectivamente.

Palabras Claves: Análisis, Estados Financieros, Ratios, Dupont, Decisiones.

ABSTRACT

Various problems faced by the company PRIMEC S.A.C. It is due to the lack of a correct business diagnosis from the financial and economic point of view, hence the research entitled “Influence of the diagnosis of the Financial and Economic situation in the management decision making of the company PRIMEC S.A.C. from the city of Arequipa, periods 2017 - 2018 ”; It has the purpose of investigating the real situation of the company by applying different methods and financial indicators as well: such as vertical, horizontal analysis, financial ratios and the Dupont system which allowed us to analyze and diagnose the information in detail that they contain in the Financial Statements, Likewise, the research was carried out in compliance with the following general objective: Analyze the influence of the diagnosis of the financial and economic situation in the management decisions of the company PRIMEC SAC of the city of Arequipa, periods 2017 - 2018. The methodology applied for its development was established through the descriptive, deductive, comparative and synthetic method which allowed the conclusions to be established as follows: through the horizontal analysis of the Statement of Financial Position, in the current asset, the main variation is shown in the trade accounts receivable item with a 33.51% increase and the inventories of -12.89% being deficient results, in the non-current asset denotes a decrease of -70.21%, this was due to recognition of depreciation; in current liabilities, it has shown an increase in accounts payable of 59.60% and remunerations and participations payable, with respect to equity, the item accumulated results favorably increased by 40.41%. In the Income Statement, sales decreased significantly from -12.05%, likewise, sales costs decreased, however, administrative expenses increased, therefore, net profits showed a decrease of -4.34%. Regarding the financial ratios, in the liquidity indexes, the company has availability to meet its short-term payments; in the management indices, it maintains a level of inefficiency, due to the low turnover of total assets and trade accounts receivable; In the solvency or indebtedness indices, the company mainly agreed to financing with its own capital, denoting low financial risk and profitability, the results did not present the expectations expected by the company. With respect to the Dupont system, the return on equity of 8.47% and 9.67% was obtained in 2018 and 2017 respectively.

Keywords: Analysis, Financial Statements, Ratios, DuPont, Decisions

INTRODUCCIÓN

Hoy por hoy en el Perú, el sector comercio presenta un crecimiento constante y la región de Arequipa no es ajena a esta realidad. A pesar de que, según evidencia el índice de competitividad regional (INCORE) 2017 publicado por el Instituto Peruano de Economía (IPE), es la tercera región más competitiva, luego de Lima y Moquegua y en el año 2018 es la segunda región más competitiva, desplazando a Moquegua y siempre detrás de Lima. La única manera como un país o región puede mejorar la calidad de vida de sus pobladores es teniendo empresas competitivas, para ello dependerá de cómo las empresas se desenvuelven.

Las organizaciones empresariales son la base de la economía y el rubro de comercio ferretero presenta un dinamismo constante, debido al crecimiento en los sectores con los cuales se relaciona como construcción y minería al cual pertenece la empresa PRIMEC S.A.C., cuya actividad principal es la compra y venta de artículos de ferretería y seguridad EPP para las empresas y la población a nivel nacional. El crecimiento que ha tenido la empresa PRIMEC S.A.C. desde sus inicios es notable y cuenta con gran aceptación en el mercado en el que se desenvuelve, pero este crecimiento no se lleva conforme a las estrategias que permiten incrementar la rentabilidad, generando deficiencias y disminución en las ventas. El problema reside en los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera - Estado de Resultados); los cuales no son analizados, a su vez, no son presentados en su debida oportunidad hacia la gerencia, dificultando conocer la real situación financiera y económica de la empresa. Para ello, es importante los resultados que se obtendrán, los cuales son reflejados en los Estados Financieros analizados e interpretados.

Los contextos anteriores pueden llevar a la empresa PRIMEC S.A.C. al desconocimiento de los diferentes rubros y/o cuentas de los Estados Financieros y por consiguiente una inadecuada toma de decisiones; por esta razón, en esta investigación se aplicó el diagnóstico del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, utilizando como medidas los métodos de análisis vertical, horizontal, ratios financieros y el sistema Dupont; todo ello, nos permitió conocer la real situación de la empresa para tomar decisiones adecuadas y optar por la mejor opción para el desarrollo y crecimiento de la empresa.

Por otro lado, cabe señalar que el diagnóstico financiero y económico, es el proceso de análisis que se realiza de la información que proporciona la contabilidad y de todas las demás informaciones disponibles, para identificar las falencias y plantear un plan de acción que oriente el porvenir de la empresa. El análisis de los ratios o indicadores financieros y el sistema Dupont son herramientas para identificar si la empresa está usando eficientemente sus recursos para la generación de rentabilidad.

Por tanto, el problema general de la investigación es: ¿Cómo influye el diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018? y como objetivo general es lo siguiente: Analizar la

influencia del diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018.

MATERIAL Y MÉTODOS

Métodos

Método Descriptivo: Se utilizó para describir y analizar los reportes económicos y financieros extraídos del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, en cuadros que muestran dos periodos 2017 y 2018 donde se diagnosticó los datos financieros y económicos llegando a obtener resultados.

Método Deductivo: Se aplicó en el planteamiento del problema y también en el análisis del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados en donde se observó que se parte de una información general con ello se llega a los resultados específicos que son necesarios para la toma de decisiones gerenciales.

Método Comparativo: Se utilizó para realizar contrastación y comparaciones del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los periodos 2017 y 2018.

Método Sintético: Se utilizó para el desarrollo del marco teórico y conceptual de esta manera se llegó a un resumen de acuerdo a la síntesis obtenida en la ejecución de los resultados.

Población y Muestra

Población: Fue considerado como finito según su número limitado de elementos o miembros, por su parte Arias (2006) señala: “Agrupación en la que se conoce la cantidad de unidades que la integran. Además, existe un registro documental de dichas unidades”. Por ello, en esta investigación la población está constituida por la empresa PRIMEC S.A.C. con dirección en Av. Industrial N° 209 parque Industrial Apima de la ciudad de Arequipa, en lo referente a su sistema de contabilidad.

Muestra: Balestrini (1997) indica: “cuando el universo de estudio integrado por un número reducido de sujetos por ser una población pequeña y finita se tomarán como unidades de estudio e indagación a todos los individuos que la integran, por consiguiente, no se aplicaran criterios muestrales”.

Según lo define Arias (2006) “el muestreo Intencional u opinático, es aquel donde los elementos muestrales son escogidos en base a criterios o juicios preestablecidos por el investigador”. En esta investigación se utilizó el muestreo No probabilístico Opinático o Intencional, donde se seleccionó el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados de los ejercicios económicos 2017 y 2018 de la empresa PRIMEC S.A.C.

Técnicas para Recolección de Información o Datos

Observación Directa: Mediante esta técnica se observó en forma directa los documentos, registros contables, Estados Financieros y otros que incidieron directamente al tema de investigación.

Análisis Documental: Esta técnica permitió recopilar datos e información necesarios para el desarrollo del trabajo de investigación, para ello, se obtuvo de fuentes documentarias como son los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados) de la empresa PRIMEC S.A.C. La información obtenida se presentó en cuadros que permitieron el análisis y el diagnóstico.

Técnicas para Procesamiento de Información o Datos

Mediante esta técnica se realizó lo siguiente: Ordenamiento de datos, Clasificación de los datos, Tabulación de los datos mediante tablas y figuras, Análisis - diagnóstico e interpretación de los datos, conciliación de los datos obtenidos con las hipótesis planteadas y Redacción del informe.

Técnicas para la Contrastación de Hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas en la investigación, se realizó con los resultados que se obtuvieron en el análisis del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados.

RESULTADOS

Este capítulo contiene los resultados obtenidos en el trabajo de investigación y el diagnóstico, según los objetivos planteados. Como objetivo general es el siguiente: Analizar la influencia del diagnóstico de la situación financiera y económica en la toma de decisiones gerenciales de la empresa PRIMEC S.A.C. de la ciudad Arequipa, periodos 2017 – 2018; por tanto, se desarrolla los objetivos específicos planteados de la siguiente manera:

Para el desarrollo del diagnóstico del **primer objetivo específico**: Analizar la influencia de la situación Financiera y Económica a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales.

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera**Tabla 1:** Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Situación Financiera 2018 – 2017

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PRIMEC S.A.C. Al 31 de Diciembre del 2018 - 2017 (En nuevos soles)						
RUBROS Y/O CUENTAS	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	PERIODOS				VARIACIÓN	
	2018		2017		Aum/ Dism	
	S/	%	S/	%	S/	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1,413,100.02	38.04%	1,224,830.28	36.47%	188,269.74	15.37%
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35	56.27%	1,565,430.08	46.61%	524,630.27	33.51%
Existencias	83,211.37	2.24%	95,526.00	2.84%	12,314.63	-12.89%
Otras cuentas del Activo	1,515.21	0.04%	48,143.74	1.43%	46,628.53	-96.85%
Total Activo Corriente	3,587,886.95	96.60%	2,933,930.10	87.36%	653,956.85	22.29%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	1,368,224.10	36.84%	1,368,224.10	40.74%	0.00	0.00%
Depreciación Acumulada	- 1,241,777.53	-33.43%	- 943,774.95	-28.10%	298,002.58	31.58%
Total Activo no Corriente	126,446.57	3.40%	424,449.15	12.64%	298,002.58	-70.21%
TOTAL ACTIVO	3,714,333.52	100.00%	3,358,379.25	100.00%	355,954.27	10.60%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
PASIVO CORRIENTE						
Tributos, Contraprestaciones y Aportes al sistema de pensiones y de salud por pagar	31,264.94	0.84%	41,544.77	1.24%	10,279.83	-24.74%
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	4,005.55	0.11%	2,089.34	0.06%	1,916.21	91.71%
Cuentas por Pagar Comerciales	185,286.05	4.99%	116,091.54	3.46%	69,194.51	59.60%
Total Pasivo Corriente	220,556.54	5.94%	159,725.65	4.76%	60,830.89	38.08%
PASIVO NO CORRIENTE						
Total Pasivo no Corriente	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	220,556.54	5.94%	159,725.65	4.76%	60,830.89	38.08%
PATRIMONIO NETO						
Capital	2,126,651.00	57.26%	2,126,651.00	63.32%	0.00	0.00%
Resultados Acumulados	1,072,002.60	28.86%	763,482.41	22.73%	308,520.19	40.41%
Resultados del Ejercicio	295,123.38	7.95%	308,520.19	9.19%	13,396.81	-4.34%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3,493,776.98	94.06%	3,198,653.60	95.24%	295,123.38	9.23%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,714,333.52	100.00%	3,358,379.25	100.00%	355,954.27	10.60%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación**Mediante el Análisis Vertical**

Activo: El Activo corriente presentó para el periodo 2018 un total de S/ 3,587,886.95 lo que equivale un porcentaje del 96.60% y para el periodo 2017 de S/ 2,933,930.10 equivalente al 87.36%; del total de los Activos, evidenciándose una mayor concentración en el rubro cuentas por cobrar comerciales que represento del 56.27% en el año 2018 y del 46.61% en el año 2017, estos resultados indican que las cobranzas no se realizaron de forma oportuno, debido a la carencia de políticas de créditos y cobranzas estrictas. En el rubro efectivo y equivalente de efectivo

represento del 38.04% en el año 2018 y del 36.47% en el año 2017 del activo total, esto indica que la empresa cuenta con gran cantidad de efectivo, pero, tener grandes niveles de efectivo son ineficientes, Por tanto, indica capacidad ociosa. Referente al rubro de las existencias que represento de 2.24% en el año 2018 y 2.84% en al año 2017, esto muestra que no tiene suficiente stock de mercadería en el almacén.

Pasivo: Está compuesto por un total de S/ 220,556.54 equivalente al 5.94% en el periodo 2018 y de S/ 159,725.65 equivalente al 4.76% en el periodo 2017 del total del pasivo y patrimonio, dentro de esta partida las cuentas más representativas se evidencian en las cuentas por pagar comerciales que represento de 4.99% en el año 2018 y en el año 2017 de 3.46%, lo que significa que la mayor parte de sus deudas son a corto plazo, las mismas que son contraídas con los proveedores.

Patrimonio Neto: Los rubros que integran en esta partida son los más representativos del total pasivo y patrimonio donde se observa que en el periodo 2018 está conformado de un total de S/ 3,493,776.98 equivalente al 94.06% y en el periodo 2017 de S/ 3,198,653.60 equivalente al 95.24%, el mismo, que está representado por un capital que constituye en porcentajes de 57.26% en el periodo 2018 y 63.32% en 2017, lo que significa que la empresa dispone de este capital para continuar en marcha.

Mediante el Análisis Horizontal

Activo: Al analizar el activo corriente en el periodo 2017 a 2018 presento una variación de S/ 653,956.85 con un porcentaje de 22.29%, dentro de esta partida las principales variaciones se encuentran en el rubro cuentas por cobrar comerciales, el cual en el año 2018 se obtuvo un aumento del 33.51% respecto al año 2017; En la cuenta efectivo y equivalente de efectivo en el periodo 2018 muestra un aumento de 15.37% lo cual es favorable; Referente al rubro otras cuentas del activo para el periodo 2018 se tuvo una disminución del -96.85% y la cuenta de existencias presento una disminución de -12.89%.

Pasivo: El pasivo corriente en el periodo 2018 muestra un aumento de 30.08% lo que representa de S/ 60,830.89 respecto al periodo 2017, dentro de esta partida la cuenta más representativa es el rubro de cuentas por pagar comerciales, el cual en el año 2018 presento una variación del 59.60 respecto al año 2017, esto indico que la empresa incremento la adquisición de mercaderías al crédito y no pudo cumplir con los plazos de vencimiento de proveedores. Referente al rubro de las remuneraciones y participaciones por pagar, denoto un incremento para el año 2018 en 91.71

Patrimonio Neto: En el periodo 2017 a 2018 presento una variación de S/ 295,123.38 con un porcentaje de 9.23%, evidenciándose una mayor representatividad en el rubro de los resultados acumulados que muestra en el año 2018 un aumento del 40.41%.

Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados**Tabla 2:** Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Resultados 2018 – 2017

ESTADO DE RESULTADOS PRIMEC S.A.C. Al 31 de Diciembre del 2018 - 2017 (En nuevos soles)						
CUENTAS	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	PERIODOS				VARIACIÓN	
	2018		2017		Aum/ Dism	
	S/	%	S/	%	S/	%
INGRESOS OPERACIONALES						
Ventas	2,476,388.11	100.00%	2,815,577.72	100.00%	339,189.61	-12.05%
Costo de Ventas	- 1,272,265.99	-51.38%	- 1,491,409.68	-52.97%	219,143.69	-14.69%
UTILIDAD BRUTA	1,204,122.12	48.62%	1,324,168.04	47.03%	120,045.92	-9.07%
Gastos de Ventas	- 563,170.89	-22.74%	- 533,655.58	-18.95%	29,515.30	5.53%
Gastos de Administración	- 68,282.42	-2.76%	- 46,802.09	-1.66%	21,480.00	45.90%
UTILIDAD OPERATIVA	572,668.81	23.13%	743,710.37	26.41%	171,041.56	-23.00%
Otros ingresos	12,039.93	0.49%	151,556.28	5.38%	139,516.35	-92.06%
Gastos Financieros	- 166,092.08	-6.71%	- 456,492.43	-16.21%	290,400.35	-63.62%
Gastos Diversos de gestión	0.00	0.00%	8,992.03	-0.32%	8,992.03	-100.00%
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	418,616.66	16.90%	429,782.19	15.26%	11,165.53	-2.60%
Impuesto a la Renta	- 123,493.28	-4.99%	- 121,262.00	-4.31%	2,231.28	1.84%
UTILIDAD NETA	295,123.38	11.92%	308,520.19	10.96%	13,396.81	-4.34%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Interpretación**Mediante el Análisis Vertical**

Ingresos Operacionales: El rubro de las ventas, representa el 100% de los ingresos totales lo que vendría a ser en cifras absolutas de S/ 2,476,388.11 para el año 2018 y un total de S/ 2,815.577.72 para el año 2017.

Costos y Gastos: El rubro del costo de ventas, cuenta con mayor representatividad siendo en el año 2018 del 51.38% y en el año 2017 del 52.97% respecto al total de las ventas, esto indica el manejo oportuno de los costos de ventas siendo porcentajes aceptables. En lo referente a los gastos de venta tuvo una representación del 22.74% en el año 2018 y 18.95% en el año 2017, lo que indico, que la empresa ha desembolsado sin tener un control adecuado de los gastos; sin embargo, en el rubro gastos de administración represento del 2.76% en el año 2018 y de del 1.66% en el año 2017 del total de las ventas, lo que significa que los gastos desembolsados directamente de la gestión administrativa reflejan porcentajes menores en los gastos operativos. En cuanto a la utilidad neta represento en el año 2018 con 11.92% y en el año 2017 con 10.96% del total de las ventas, lo que indica que la empresa ha obtenido una utilidad aceptable respecto a sus ventas.

Mediante el Análisis Horizontal

Ingresos Operacionales: En el rubro de las ventas se evidencia una variación para el año 2018 de -12.05% lo que representa en cifras absolutas de S/ -339,189.61 respecto al año 2017, lo cual indica que en este último año sus ventas han sido menores con relación al año anterior.

Costos y Gastos: En la cuenta costo de ventas, en el periodo de 2017 a 2018 presento una variación de -14.69%, esta disminución se da debido a la reducción en las ventas, ya que guarda relación directa con el giro principal del negocio. En la cuenta gastos de ventas, en el periodo 2018 tuvo un incremento de 5.53% respecto al periodo 2017; asimismo, se muestra un incremento en la cuenta gastos de administración del 45.90%, estos incrementos mostraron desfavorable para la empresa. Referente al rubro de la utilidad neta, en el año 2018 presento una ligera disminución del -4.34% respecto al año 2017, esta disminución se debe al incremento en los gastos de venta, administración y reducción en las ventas.

Toma de Decisiones según los Resultados Obtenidos Mediante el Análisis Vertical y Horizontal

En el rubro de las cuentas por cobrar comerciales, manejar las cobranzas de forma estricta aplicando políticas adecuadas sin dejar que influya el tema de parentesco o amistad; En el rubro del efectivo y equivalente de efectivo invertir en las existencias, apertura de nuevos locales como agencia e inversión en propiedades; En las existencias adquirir más mercaderías en base a su rotación para satisfacer a los clientes; a su vez, realizar el inventario valorizado de forma adecuada y realizar inventario físico por lo menos una vez al año; En el rubro de las cuentas por pagar comerciales cancelar una parte ya que cuenta con efectivo que puede cubrir las deudas y en el rubro de las ventas, analizar los distintos aspectos que influyen directamente empezando desde el personal de ventas, marketing y entre otras.

Para el desarrollo del diagnóstico del **segundo objetivo específico:** Analizar la influencia del método Ratios Financieros y Sistema Dupont en la toma de decisiones gerenciales.

Análisis Mediante los Ratios o Indicadores Financieros

Tabla 3: Razón de Liquidez General

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Activo Corriente</u>	<u>3,587,886.95</u>	<u>2,933,930.10</u>	
Pasivo Corriente	220,556.54	159,725.65	
S/	16.27	18.37	- 2.10

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

En la Tabla 3, muestra que por cada S/ 1.00 que adeuda la empresa cuenta con activo corriente de S/ 16.27 y S/ 18.37, para cancelar sus obligaciones a corto plazo; sin embargo, en el último periodo se observa una disminución ligera en S/ 2.10 el cual deberá ser evaluado. Estos resultados indican que la empresa tiene una buena capacidad de pago; Así mismo, se puede decir que existen

activos corrientes ociosos y el efectivo no está siendo usado de la forma adecuada.

Tabla 4: Rotación del Activo Total

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Ventas</u>	<u>2,476,388.11</u>	<u>2,815,577.72</u>	
Activo Total	3,714,333.52	3,358,379.25	
Veces	1.00	1.00	0.00

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Según la Tabla 4, este indicador muestra que en ambos periodos la rotación del activo total fue de solo 1.00 vez en función de las ventas; lo que significa que se ha tenido una rotación mínima en ambos periodos debido a que la empresa no está usando eficientemente sus activos para generar ingresos a través de las ventas.

Tabla 5: Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Ventas Netas</u>	<u>2,476,388.11</u>	<u>2,815,577.72</u>	
Cuentas por Cobrar Comerciales	2,090,060.35	1,565,430.08	
Veces	1.00	2.00	- 1.00

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

En la Tabla 5, al aplicar este indicador se analizó el número de veces que los créditos otorgados en ventas se transforman en efectivo durante el año, es así, que las cuentas por cobrar rotaron de solo 1.00 vez en el año 2018 y de 2.00 veces en el año 2017 denotando una disminución de 1.00 vez, esto indica que el número veces de rotación es muy baja debido a que la empresa no aplica de manera eficiente las políticas de créditos y cobranzas mostrando una deficiencia en el cobro.

Tabla 6: Rentabilidad Sobre Capitales Propios

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Utilidad Neta</u>	<u>295,123.38</u>	<u>308,520.19</u>	
Patrimonio	3,493,776.98	3,198,653.60	
%	8.45%	9.65%	-1.20%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Según la Tabla 6, el análisis de este ratio financiero muestra que la utilidad neta obtenida frente al patrimonio es del 8.45% en el año 2018 y 9.65% en el año 2017 resultando una tendencia a la baja en el último periodo del 1.20%, estos resultados indican que no hay una buena rentabilidad sobre capitales propios, debido a que no se generaron utilidad de forma eficiente.

Tabla 7: Margen Comercial

FÓRMULA	PERIODOS		VARIACIÓN
	2018	2017	
<u>Ventas Netas - Costo de Ventas</u>	<u>1,204,122.12</u>	<u>1,324,168.04</u>	
Ventas Netas	2,476,388.11	2,815,577.72	
%	48.62%	47.03%	1.59%

FUENTE: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Según la Tabla 7, el análisis de este ratio financiero muestra que en el año 2018 el margen comercial fue del 48.62% y en el año 2017 del 47.03% sobre las ventas, denotando un incremento ligero de 1.59% para el último periodo, este resultado indica que es favorable para la empresa ya que se ha obtenido menores costos de venta, por lo tanto, la empresa presenta un margen comercial adecuada sobre sus ventas netas que le permitió cubrir los costos.

Análisis Mediante el Sistema Dupont

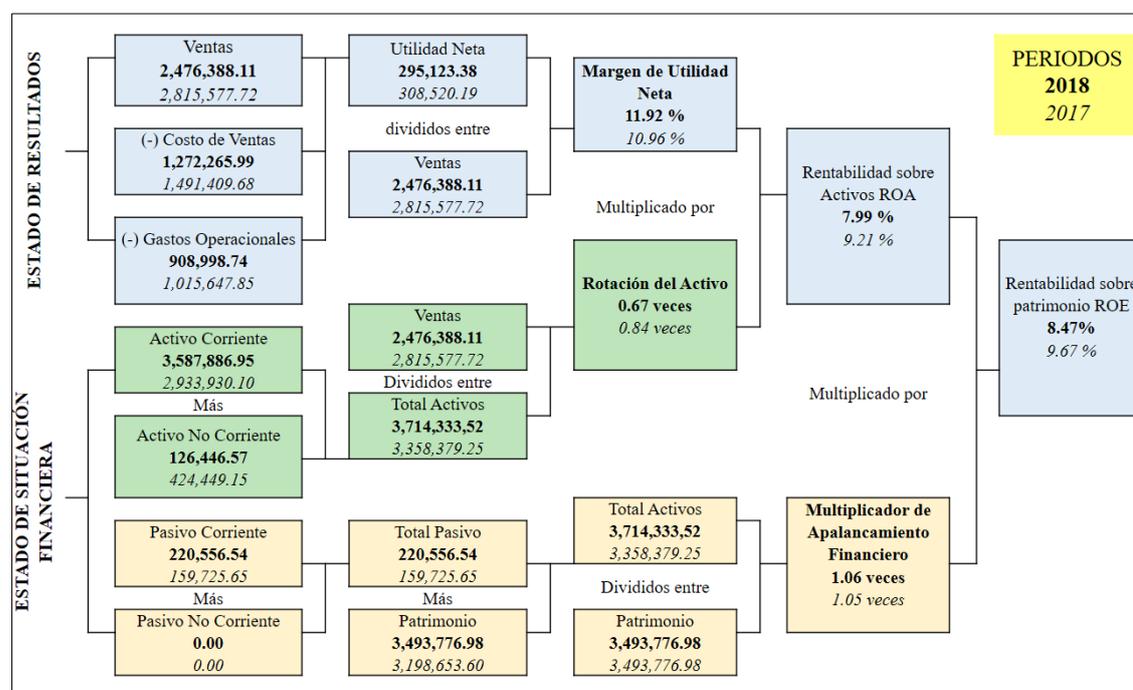


Figura 1: Sistema Dupont – Periodo 2017

Fuente: Estados Financieros de la Empresa PRIMEC S.A.C.

Como se puede observar analizando las entradas del ROE (rentabilidad sobre patrimonio) el ROA (rentabilidad sobre activos) y el Multiplicador de apalancamiento financiero, luego desplazándonos más a la izquierda, analizamos las dos entradas del ROA siendo el margen de utilidad neta y la rotación del activo, se pudo determinar lo siguiente:

Margen de utilidad neta: Este indicador muestra que en el año 2018 y 2017 fue del 11.92% (S/. 0.1192) y del 10.96% (S/. 0.1096) respectivamente, esto indica que por cada S/. 1.00 que vendió la empresa, a este le queda una rentabilidad neta excedente del S/. 0.1192 y S/. 0.1096

respectivamente, estos resultados son aceptables ya que se obtiene utilidad significativa y aún más favorable en el último periodo a pesar de que las ventas han disminuido.

Rotación del activo: Este indicador muestra que en el año 2018 por cada S/. 1.00 invertido en los activos se obtiene la venta de 0.67 denotando una pérdida del S/. 0.33 y en el año 2017 por cada S/. 1.00 invertido se obtiene la venta de 0.84 mostrando una pérdida del S/. 0.16, la empresa no está haciendo uso eficiente de los activos para generar ingresos ya que se ha obtenido pérdidas.

Multiplicador de apalancamiento financiero: Este indicador determina la alternativa que tiene la empresa de poder financiar sus activos, Se observa que en el año 2018 fue de 1.06 veces y para el año 2017 fue del 1.05 veces, esto indica que los activos fueron financiados en mayor parte por los propietarios con su capital.

Toma de Decisiones según los resultados obtenidos mediante los Ratios Financieros y el Sistema Dupont

La empresa dispone de alta liquidez y mantiene activos corrientes ociosos, una parte de estos activos invertir en la compra de mercaderías, pago de deudas, e inversión en propiedades; Para una eficiente rotación de los activos, incrementar las ventas, para ello invertir en las existencias, analizar el rubro de efectivo, las cuentas por cobrar, todo ello, ayudara a tener mayor rotación de los activos y por consiguiente el incremento de utilidades a través de las ventas; Los capitales propios de la empresa no generaron rentabilidad eficiente, para ello, buscar estrategias económicas que estén orientadas a incrementar las utilidades netas, así como el incrementar las ventas y llevar un control adecuado para reducir los gastos.

A manera de conclusión: Al realizar el diagnóstico mediante el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera, las cuentas por cobrar comerciales, existencias, cuentas por pagar comerciales y el rubro resultados del ejercicio representaron porcentajes significativos, estos se dieron como producto de la falta de políticas en el cobro y créditos; falta de inventarios físicos y control adecuado para la adquisición de mercaderías; incumplimiento de pago en los plazos establecidos por los proveedores y por la disminución de utilidad neta en el último periodo; estas deficiencias ameritan ser optimizados aplicando diferentes estrategias de mejoramiento y poder seguir con el principio de empresa en marcha. Referente al Estado de Resultados, se denoto la disminución en las ventas e incremento en los gastos operativos, estos resultados fueron desfavorables para la empresa ya que afecto directamente a las utilidades netas.

En cuanto al diagnóstico a través de los ratios o indicadores financieros, se denoto que la empresa cuenta con una mayor liquidez, mantiene un nivel de ineficiencia en la rotación del activo total, rotación de cuentas por cobrar comerciales y el incremento de los gastos operacionales, asimismo, en la rentabilidad se ha obtenido resultados no muy significativos; sin embargo, la empresa se financia principalmente con capitales propios siendo favorable. Según el sistema Dupont se deduce que la gestión de la empresa no fue eficiente ya que se encontraron puntos débiles que afectaron directamente a la rentabilidad de la empresa.

DISCUSIÓN

Analizar la influencia de la situación financiera y económica a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales.

En el Estado de situación financiera, el rubro de las cuentas por cobrar comerciales de la empresa en estudio, se obtuvo del 56.25% y 46.61% en el periodo 2018 y 2017 respectivamente, con un incremento del 33.51%, haciendo una comparación, Abanto (2018) sostiene que Empresa Fernández E.I.R.L acumula un 35.6%, lo que genera un capital ocioso y se pierde capital de trabajo disminuyendo su liquidez y reduciendo su rentabilidad; asimismo, Vásquez (2015) señala que la empresa Ferretero Feliz S.A ha incrementado su inversión en cuentas por cobrar y que este incremento no se ha visto justificado con las ventas y Ruelas (2017) señala que la Empresa H.K. Distribuciones S.R.L muestra una desmejora ya que ha resultado un aumento del 1,304%. Las empresas en comparación obtuvieron resultados similares a la empresa en estudio considerando incrementos desfavorables por falta de políticas de créditos y cobranzas. En el rubro de las mercaderías Perca (2016) sostiene que en la Empresa Castro's Inversionista Generales S.R.L. tuvo una variación significativa que represento el 41.95%; también, Gutiérrez (2017) señala que en la Empresa Mercantil J. R. E.I.R.L la cuenta de mercadería del año 2015 represento del 48% siendo el mayor porcentaje del activo y en el año 2016 represento del 52%, sin embargo, en la empresa en estudio PRIMEC S.A.C. el rubro de las existencias se obtuvieron del 2.24% y 2.84% en el periodo 2017 y 2018 respectivamente, con una variación del -12.89%, estos resultados son muy bajos en comparación con las demás empresas. En el estado de Resultados, el rubro de las ventas la empresa en estudio ha obtenido una variación en el año 2018 de -12.05% respecto al año 2017, lo que indica en este último año sus ventas han sido menores con relación al año anterior debido a la reducción en las existencias y por los diferentes factores que influyeron; igualmente, Chambi (2016) señala que en la empresa COMATSUR S.C.R.L las ventas tuvieron una disminución de -45.67% respecto al año 2014, estos resultados son similares al resultado de la empresa en estudio, lo que indica que no se están manejando adecuadamente la política de las ventas.

Analizar la influencia del método ratios financieros y sistema Dupont en la toma de decisiones gerenciales.

Flores (2010) sostiene que el objetivo de las ratios es conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis, ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico, lo cual es confirmado en el desarrollo de la empresa a través del método ratios o indicadores financieros. En el índice de gestión, para la empresa en estudio PRIMEC S.A.C. la rotación del activo total resulto en ambos periodos de solo 1.00 vez en función de las ventas, Poma (2018) señala que en el CPBS Servicentro de la UNA-PUNO la rotación del activo total fue del 1.47, 1.28 y 1.05 veces en los años 2015, 2016 y 2017, estos resultados mostraron similares a lo que obtuvo la empresa en estudio, lo cual indica que los activos no se

están usando adecuadamente para generar ventas; Sin embargo, Ruelas (2017) sostiene que en la empresa H.K. Distribuciones S.R.L La Rotación del activo total es constante. Referente a la rotación de cuentas por cobrar, en la empresa en estudio rotaron de solo 1 vez en el año 2018 y en el año 2017 de 2 veces; asimismo, poma (2018) señala que en el CPBS Servicentro de la UNA-PUNO en los años 2015, 2016 y 2017 rotaron de 3.05, 3.76 y 2.75 veces al año, estos resultados indican que no se aplica de manera eficiente las políticas de créditos y cobranzas. Referente al índice Rentabilidad sobre capitales propios resultaron en el año 2018 del 8.45% y en el año 2017 del 9.65% esta disminución indica que los recursos propios de la empresa no generaron utilidad de forma eficiente; sin embargo, Poma (2018) señala que en el CPBS Servicentro de la UNA-PUNO la rentabilidad patrimonial es de 19.01%, 20.20% y 13.77%, estos resultados se encuentran por muy debajo, lo que implica a mejorar el uso de los capitales propios.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abanto, L. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L. provincia Lima año 2017*. Trujillo, Perú: Universidad Nacional de Trujillo.
- Chambi, E. (2016). *Evaluación de la Situación Económica - Financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa contratista generales COMATSUR S.C.R.L. periodos 2014 - 2015*. Puno, Perú: Universidad Nacional del Altiplano.
- Flores, J. (s.f.). *Contabilidad Gerencial*. Lima, Perú: FECAT.
- Gutiérrez, R. (2017). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones de la empresa Mercantil J. R. E.I.R.L año 2015- 2016*. Chimbote: Universidad Cesar Vallejo.
- Perca, M. (2016). *Análisis económico - financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Castro's Inversionistas Generales S.R.L. de la ciudad de Puno, periodos 2014 - 2015*. Puno, Perú: nacional del altiplano.
- Poma, E. (2018). *Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones del CPBS Servicentro de la UNA-PUNO, periodos 2015-2017*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Ruelas, C. (2017). *Análisis de la situación económica y financiera de la empresa H.K. Distribuciones S.R.L. de la ciudad de Puno en los periodos 2014 - 2015*. Puno: Universidad Nacional del Altiplano.
- Vasquez, E. (2015). *Diagnóstico de gestión financiera de el ferretero feliz S.A, para el periodo 2013 - 2014*. Universidad de costa Rica.