



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



**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y
SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES
DE LA EMPRESA INVERSIONES MACONS CESAR SCRL TDA
PERIODO 2016-2017”**

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. MARITZA NIEVES MURILLO ESPILLICO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERÚ

2021



NOMBRE DEL TRABAJO

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES

AUTOR

MARITZA NIEVES MURILLO ESPILICO

RECuento DE PALABRAS

26361 Words

RECuento DE CARACTERES

143744 Characters

RECuento DE PAGINAS

126 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

1.3MB

FECHA DE ENTREGA

Apr 21, 2023 10:27 AM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Apr 21, 2023 10:30 AM GMT-5

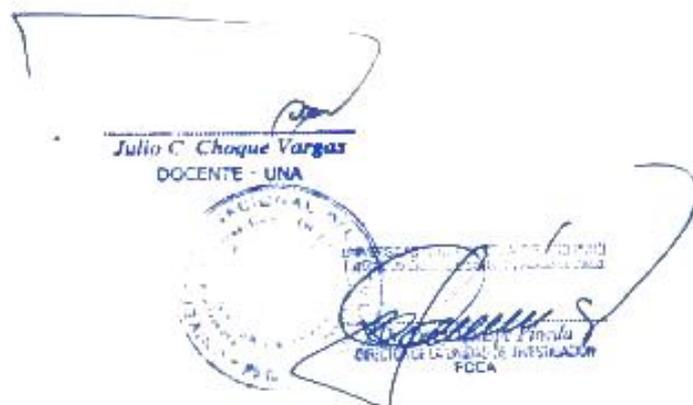
● **14% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos

- 14% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 4% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Bloques de texto excluidos manualmente
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 15 palabras)



Resumen



DEDICATORIA

A Dios, que me ilumina cada día y me guía siempre por el buen camino de la vida, además de su infinita bondad y amor, ha hecho posible que llegue a este momento tan especial de mi vida.

Gracias a mi familia, en especial a mi madre, quien fue mi pilar y siempre me demostró su amor, su apoyo incondicional, sus consejos, sus valores y el empuje constante que me hizo una buena persona, pero sobre todo es su amor.

A mi hermano por estar a mi lado acompañándome y por el apoyo moral, que me brindó en esta etapa de mi vida.

Gracias a los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables de la UNA – Puno, por su gran aporte a mi formación profesional y por inculcarnos valores intelectuales y morales que nos han permitido obtener una formación sólida y competitiva.

Maritza Murillo Espillico



AGRADECIMIENTOS

Mi gratitud y agradecimiento a mi querida alma mater, la Facultad de Ciencias Contables Administrativas de la Universidad Nacional del Altiplano, por su aporte a mi formación profesional.

Agradezco a los profesores de la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, quienes con su conocimiento y experiencia brindaron la base orientadora básica de mi formación profesional y al personal administrativo de nuestra facultad de ciencias contables que han contribuido al desempeño de nuestra carrera profesional.

A mi asesor de tesis por su guía ideal en la formulación del presente trabajo de investigación.

Y Gracias a todos los que colaboraron y me inspiraron para hacer esta investigación.

Maritza Murillo Espillico



ÍNDICE GENERAL

Pág.

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTOS

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE FIGURAS

ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

RESUMEN 14

ABSTRACT..... 15

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 18

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA 19

1.2.1. Problema General 19

1.2.2. Problemas Específicos 19

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN..... 19

1.3.1. Hipótesis General 19

1.3.2. Hipótesis Específicas 20

1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO 20

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN 21

1.5.1. Objetivo General 21

1.5.2. Objetivos Específicos..... 21

CAPÍTULO II



REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1.	ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	22
2.2.	MARCO TEÓRICO.....	27
2.2.1.	Empresa	27
2.2.2.	Análisis Financiero	28
2.2.3.	Análisis Económico	28
2.2.4.	Situación Financiera	29
2.2.5.	Situación Económica	29
2.2.6.	Estados Financieros	30
2.2.7.	Estados Financieros Básicos	32
2.2.8.	Análisis de los Estados Financieros	35
2.2.9.	Indicadores Financieros.....	38
2.2.10.	Análisis Económico	43
2.2.11.	Toma de Decisiones.....	45
2.3.	MARCO CONCEPTUAL.....	48
2.3.1.	Administración.....	48
2.3.2.	Activo	49
2.3.3.	Activo Circulante	49
2.3.4.	Activo Corriente.....	49
2.3.5.	Activo no Corriente	49
2.3.6.	Activo Disponible	49
2.3.7.	Activo Fijo	50



2.3.8. Análisis Económico	50
2.3.9. Análisis Financiero	50
2.3.10. Capital	50
2.3.11. Eficacia	50
2.3.12. Eficiencia	51
2.3.13. Ejercicio	51
2.3.14. Empresa	51
2.3.15. Estados Financieros	51
2.3.16. Evaluación.....	52
2.3.17. Gestión Empresarial.....	52
2.3.18. Gestión Financiera.....	52
2.3.19. Inversión	52
2.3.20. Liquidez	53
2.3.21. Objetivo	53
2.3.22. Pasivo	53
2.3.23. Patrimonio Neto	53
2.3.24. Ratios Financieros	53
2.3.25. Rentabilidad.....	54
2.3.26. Resultados	54
2.3.27. Utilidad	54

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS



3.1.	UBICACIÓN GEOGRÁFICA DEL ESTUDIO	55
3.2.	PERIODO DE DURACIÓN DEL ESTUDIO.....	55
3.3.	POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO	56
3.3.1.	Población	56
3.3.2.	Muestra	56
3.4.	TÉCNICAS PARA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	56
3.4.1.	Técnicas	56
3.4.2.	Instrumentos de Recolección de Datos	57
3.5.	TIPO DE INVESTIGACIÓN	57
3.6.	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	57
3.7.	MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN	58
3.7.1.	Método Descriptivo	58
3.7.2.	Método Analítico	58
3.7.3.	Método Deductivo	58
3.8.	VARIABLES	58
3.8.1.	Variables para la Hipotesis General	58
3.8.2.	Variables para la Hipotesis Específica	59
CAPÍTULO IV		
RESULTADOS Y DISCUSIÓN		
4.1.	RESULTADOS	60
4.1.1.	Objetivo Específico N° 1	60
4.1.2.	Contrastación de la Hipótesis Específica N° 1	74



4.1.3. Objetivo Específico N° 2.....	75
4.1.4. Contratación de la Hipótesis Específica N° 2	93
4.1.5. Objetivo Específico N° 3.....	95
4.1.6. Contratación de la Hipótesis Específica N° 3	104
4.1.7. Objetivo Específico N° 4.....	105
4.2. DISCUSIÓN.....	109
V. CONCLUSIONES	115
VI. RECOMENDACIONES.....	117
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	118
ANEXOS.....	122

ÁREA: Análisis Económico Financiero

LÍNEA: Análisis de Estados Financieros

FECHA DE SUSTENTACIÓN: 05 DE NOVIEMBRE 2021



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda.	61
Tabla 2.	Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda.....	64
Tabla 3.	Análisis Horizontal Del Estado De Resultados de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda.	66
Tabla 4.	Análisis Vertical Del Estado De Resultados Integral de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda.	68
Tabla 5.	Evaluación de Decisiones 2016	70
Tabla 6.	Evaluación de Decisiones 2017	70
Tabla 7.	Evaluación de Decisiones 2016	72
Tabla 8.	Evaluación de Decisiones 2017	73
Tabla 9.	Liquidez General.....	75
Tabla 10.	Liquidez Ácida.....	77
Tabla 11.	Liquidez Absoluta.....	78
Tabla 12.	Capital de Trabajo.....	80
Tabla 13.	Rotación de Existencias	82
Tabla 14.	Rotación de Activo Total	83
Tabla 15.	Razón de Endeudamiento Total	85
Tabla 16.	Solvencia Patrimonial	86
Tabla 17.	Rentabilidad Sobre la Inversión.....	88
Tabla 18.	Rentabilidad Sobre el Patrimonio	89
Tabla 19.	Rentabilidad Sobre las Ventas	90
Tabla 20.	Resumen de Indicadores Económicos y Financieros.....	91



Tabla 21. Cálculo del Capital de Trabajo	96
Tabla 22. Cálculo del Capital Invertido	97
Tabla 23. Cálculo del NOPAT (Utilidad Operativa Después De Impuestos).....	98
Tabla 24. Cálculo del RONA (Rendimiento de los Activos Netos)	100
Tabla 25. Cálculo Del WACC (Costo Promedio Ponderado De Capital)	101
Tabla 26. Cálculo del Eva (Valor Económico Agregado)	102



ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Ubicación geográfica de la empresa Inversiones Macon Cesar.....	55
Figura 2. Liquidez General.....	76
Figura 3. Liquidez Ácida.....	77
Figura 4. Liquidez Absoluta.....	79
Figura 5. Capital de Trabajo.....	80
Figura 6. Rotación de Existencia.....	82
Figura 7. Rotación de Activo Total.....	83
Figura 8. Razón de Endeudamiento Total.....	85
Figura 9. Solvencia Patrimonial.....	86
Figura 10. Rentabilidad Sobre la Inversión.....	88
Figura 11. Rentabilidad Sobre el Patrimonio.....	89
Figura 12. Rentabilidad Sobre las Ventas.....	90
Figura 13. Capital de Trabajo.....	96
Figura 14. Capital Invertido.....	97
Figura 15. Cálculo del NOPAT.....	99
Figura 16. Cálculo del RONA (Rendimiento de los Activos Netos).....	100
Figura 17. Cálculo del WACC (Costo Promedio Ponderado De Capital.....	101
Figura 18. Cálculo del EVA (Valor Económico Agregado).....	102



ÍNDICE DE ACRÓNIMOS

- (CIU)** : Clasificación industrial internacional uniforme
- (EEFF)** : Estados Financieros
- (EVA)** : Valor Económico Agregado
- (FCCA)** : Facultad de ciencias contables y administrativas
- (SCRLTDA)** : Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada
- (NOPAT)** : Beneficio Neto después de Impuestos
- (RONA)** : Retorno Sobre los Activos Netos
- (WACC)** : Costo Promedio Ponderado de Capital
- (SUNAT)** : Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria.
- (UEN)** : Unidad Estratégica de Negocio
- (UNAP)** : Universidad Nacional del Altiplano Puno.



RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “Análisis de la situación económica y financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar Scrltda Periodos 2016-2017”, se ejecutó en la ciudad de Puno y cuya población de estudio es la empresa mencionada; Este estudio nos permite analizar los elementos de los estados financieros de la empresa, cuya información fue necesaria para que la gerencia tome decisiones correctas y oportunas; el objetivo de la investigación fue evaluar los estados financieros para poder conocer el estado situacional y económico de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017. La metodología utilizada para su desarrollo se estableció mediante los métodos descriptivo, analítico y deductivo, lo que nos permitió llegar a las siguientes conclusiones: La empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los ejercicios 2016 y 2017, tiene una muy buena posición de liquidez financiera en términos de liquidez general, debido a que se obtuvo S/ 32.67 en el año 2016 y S/ 48.90 en el año 2017 para cubrir cada sol del pasivo corriente. La empresa en mención al finalizar el ejercicio económico del 2017, presenta una disminución significativa en las ventas obtenidas, ya que haciendo una comparación con el ejercicio anterior se tiene una disminución porcentual de 49.23% que equivale a S/ 254,058.00. Respecto al valor económico agregado para el 2016 y 2017 es de -S/ 2,177.59 y S/ 5,148.95 respectivamente. A través del análisis pudimos demostrar que se deben tomar acciones para aumentar el valor de la empresa.

Palabras Clave: Estados financieros, Situación financiera, Situación económica, Indicadores financieros, Toma de decisiones.



ABSTRACT

The research work entitled "Analysis of the economic and financial situation and its impact on managerial decision-making of the company Inversiones Macons Cesar Scrltda Periods 2016-2017", was carried out in the city of Puno and whose study population is the company mentioned; This study allows us to analyze the elements of the company's financial statements, whose information was necessary for management to make correct and timely decisions; The objective of the research was to evaluate the financial statements in order to know the situational and economic status of the company Inversiones Macons Cesar SCRLtda in the periods 2016-2017. The methodology used for its development was established through the descriptive, analytical and deductive methods, which allowed us to establish the following conclusions: The company Inversiones Macons Cesar SCRLtda in the years 2016 and 2017, has a very good financial liquidity position in terms of of general liquidity, due to the fact that S/ 32.67 was obtained in 2016 and S/ 48.90 in 2017 to cover each sol of current liabilities. The company in question at the end of the fiscal year of 2017, presents a significant decrease in the sales obtained, since making a comparison with the previous exercise, there is a percentage decrease of 49.23%, which is equivalent to S/ 254,058.00. Regarding the added economic value for 2016 and 2017, it is -S/ 2,177.59 and S/ 5,148.95 respectively. Through the analysis we were able to demonstrate that actions must be taken to increase the value of the company.

Key Words: Financial statements, Financial situation, Economic situation, Financial indicators, Decision making.



CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

El análisis económico y financiero es una herramienta que contiene información relevante que permite diagnosticar la capacidad de una empresa para generar resultados suficientes para hacer frente a los compromisos de pago, además de evaluar su viabilidad futura con el fin de facilitar la toma de decisiones. Decisiones encaminadas a reorientar y mejorar la gestión de los recursos corporativos para crear valor y dar continuidad al mercado.

La compra y venta de artículos de ferretería se ha incrementado en los últimos años, este sector empresarial es uno de los más importantes en la ciudad de Puno debido a la mayor demanda de estos objetos.

La empresa investigada es Inversiones Macons Cesar SCRLtda, cuyo giro principal es la venta al por mayor y al menor de materiales de construcción, ferretería, equipos y materiales de plomería, por lo que como empresa debe presentar información financiera al final de cada año. La información financiera proporciona información sobre la situación financiera y económica de una empresa y también se utiliza en el proceso de toma de decisiones de la dirección.

Por lo que se considera necesario realizar este trabajo de investigación utilizando los métodos de análisis horizontal, vertical, los indicadores financieros y el método del valor económico agregado para determinar el impacto de las decisiones de gestión. En este sentido, cabe señalar que un buen análisis de estados financieros involucra la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas para obtener mediciones, relaciones y cambios con el fin de evaluar la evolución económica y financiera de la empresa de



estudio; Por ello, es necesario plantear sugerencias de mejora sobre las medidas de toma de decisiones a nivel de dirección de la empresa.

Por todo lo mencionado y teniendo en cuenta las características del estudio, formulamos el siguiente objetivo general: Evaluar los estados financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016 – 2017, para comprender las condiciones de la situación económica financiera y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones. Y como hipótesis general del estudio: El análisis de la situación financiera incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016 - 2017. Con el objetivo de desarrollar la investigación hemos dividido nuestra investigación en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Se establece el planteamiento del problema, hipótesis, justificación y los objetivos de la investigación.

Capítulo II: Incluye revisión de Literatura y fundamentos teóricos.

Capítulo III: Se presenta la metodología, el diseño, el tipo y técnicas de investigación; También se considera las herramientas de recolección y procesamiento de datos, áreas de estudio, muestra y población.

Capítulo IV: Visualización y análisis de resultados: Muestra los resultados a través de tablas, los que fueron analizados como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

El autor.



1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la ciudad de Puno, las sociedades mercantiles especializadas en la compra y venta de artículos de ferretería es una de las actividades de mayor desarrollo en los últimos años. Estas empresas están experimentando importantes movimientos económicos debido a las necesidades crecientes de su población, pero desconocen su situación económica y financiera real y tienen problemas con la toma de decisiones y estrategias competitivas que deben incorporar superarse y poder crecer en el sector económico.

En el caso de la empresa investigada Inversiones Macons Cesar SCRLtda, se encontró que existían algunas deficiencias en las operaciones de la empresa investigada, y se encontró que no se consideró la información financiera para su adecuada valoración y análisis. La falta de interpretación adecuada del análisis de las condiciones financieras y económicas lleva a una gestión empírica, el sector sigue creciendo, por lo que la empresa tiene que realizar un análisis interpretativo de su condición financiera y su impacto en su liquidez y rentabilidad para poder obtener una adecuada capacidad de gestión financiera, y ser utilizada y aplicada en la toma de decisiones para que sean precisas y oportunas.

Por lo tanto, considerando necesario realizar este trabajo enfocado en la capacidad de gestión y rentabilidad de la empresa, para concientizar a la dirección de la importancia de la información sobre la situación financiera y sus decisiones relacionadas con la rentabilidad, de manera que se puedan establecer mejores pautas de planificación financiera para tomar decisiones de gestión acertadas.

En vista de los aspectos anteriores, se plantean las siguientes preguntas.



1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿De qué manera incide el análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017?

- ¿Cómo incide la evaluación del comportamiento de los Indicadores Financieros en la toma de decisiones de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017?

- ¿Cómo incide el valor económico agregado en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017?

- ¿De qué manera se puede optimizar una situación económica financiera para facilitar una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017?

1.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Hipótesis General

El análisis de la situación económica y financiera incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRL en los periodos 2016-2017.



1.3.2. Hipótesis Específicas

- El análisis a través del método horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017.
- La evaluación a través del comportamiento de los Indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017.
- La evaluación del valor económico agregado incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017.
- Las políticas contribuyen a optimizar una situación económica y financiera positivamente para facilitar una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017.

1.4. JUSTIFICACIÓN DEL ESTUDIO

En la actualidad, Inversiones Macons Cesar SCRLtda enfrenta el problema de la aplicación inconsistente de técnicas y herramientas de análisis económico financiero, debido a que se desconocen los resultados del análisis económico financiero, lo que genera la incapacidad para tomar decisiones oportunas. Por lo tanto, es importante evaluar cómo afectan las decisiones gerenciales a través de enfoques horizontales, verticales e indicadores financieros con el fin de desarrollar estrategias que permitan una mayor interacción en su contexto empresarial, teniendo en cuenta que los estados financieros son un rol gerencial importante en el ámbito financiero porque brinda información sobre el comportamiento de los activos, pasivos y patrimonio que son elementos fundamentales que se pueden desarrollar como base para explicar a la alta dirección de la empresa la



importancia de esta información en el proceso de toma de decisiones gerenciales para mejorar el negocio.

1.5. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1. Objetivo General

Analizar los estados financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRL en los periodos 2016-2017, para conocer la situación económica financiera y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones.

1.5.2. Objetivos Específicos

- Evaluar la incidencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017
- Evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017
- Evaluar el valor económico agregado que incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017
- Proponer políticas contables que contribuyan a mejorar una situación económica y financiera de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017



CAPÍTULO II

REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Para el trabajo de investigación, se ha considerado como antecedentes los siguientes trabajos:

Alarcón y Ulloa (2012) en su tesis concluyó lo siguiente: El verdadero desafío actual al evaluar la posición financiera a corto plazo de una empresa a lo largo del tiempo es determinar con la mayor precisión posible la relación entre el potencial de ganancias futuras de la empresa y las necesidades de liquidez que espera afrontar en el futuro. El factor decisivo no es la situación actual, es si la empresa puede continuar generando fondos suficientes en el curso normal de los negocios durante un periodo de tiempo razonable para cumplir con todas las obligaciones financieras y operativas. Por lo tanto, un buen análisis de los estados financieros a través de la información contable utiliza diversas técnicas, métodos o procedimientos para estudiar las causas y efectos del gobierno corporativo con el fin de llegar a su estado actual y poder predecir su evolución dentro de un determinado rango. El futuro de la toma de decisiones.

Ochoa y Toscano (2012) en su tesis concluyó lo siguiente: De la revisión de la literatura relacionada con el análisis de corto y largo plazo de los estados financieros, en nuestro país generalmente no se utiliza el sistema estadístico para recolectar datos de estos estados financieros para su análisis e interpretación. Por ello, se consideró necesario desarrollar y aplicar métodos estadísticos para su análisis e interpretación, con la posibilidad de predecir grados por su carácter extremadamente cuantitativo. Básicamente todos los desarrollos en el campo de la investigación contable relacionados con el análisis e interpretación de estados financieros utilizando modelos y herramientas estadísticas han



tenido lugar en Estados Unidos, Europa, Sudamérica, Japón y Australia, no en nuestro país.

Al examinar los estados financieros de una empresa, su análisis debe extenderse por métodos estadísticos más allá de las herramientas y sistemas habituales que utilizan indicadores para analizar e interpretar los estados financieros. Esto permitirá sustentar mejor las opiniones que los analistas de información financiera deben formarse sobre los rubros de los estados financieros de cada entidad económica.

Rodríguez (2015) en su tesis concluyó lo siguiente: que la empresa Enrique Cassinelli e Hijos S.A.C. no realiza un análisis general de sus estados financieros todos los años; es así que se demostró que la aplicación del Análisis Económico Financiero a base del periodo 2011 – 2013 permite la identificación de vulnerabilidades corporativas para mejorar la toma de decisiones con el único fin de mejorar los resultados financieros. Este análisis permite a los gerentes aumentar la conciencia para mejorar sus estrategias en la toma de decisiones, que pueden mejorar en períodos posteriores. Entonces se logra el objetivo principal de este trabajo de investigación, ya que a través de este análisis económico-financiero mejoró la toma de decisiones, incrementó su liquidez a través del financiamiento a largo plazo, generando ciclos más amplios de manera más ordenada, reinversión más oportuna de esa forma, se pone al alcance de todos una mayor rentabilidad, contribuyendo así al crecimiento de la empresa.

Arias (2016) en su tesis concluyó lo siguiente: La empresa no tiene acceso oportuno a la información económica y financiera, las cuentas anuales no son analizadas como corresponde, o lo hacen esporádicamente por falta de análisis, podemos mencionar que la información no es presentada a tiempo por falta de interés de los directivos, y descuido en el uso de métodos analíticos; los objetivos perseguidos en la investigación han sido debidamente cumplidos al realizar el análisis vertical y horizontal solicitado por



la empresa. En lo que respecta al análisis financiero, los indicadores de gestión, liquidez, rentabilidad y solvencia no son de aplicación permanente, ya que forman parte importante del análisis económico y financiero y son herramientas importantes para la toma de decisiones.

Pari (2016) en su tesis concluyó lo siguiente: La estructura financiera de la empresa “Corporación Roca Perú” S.R.L.” se compone de activos, pasivos y patrimonio, donde el pasivo es de 48.44% y patrimonio representa el 51.56% para el año 2012. Y para el año 2013 la dotación financiera sería para el pasivo un total de 23.73_% y el patrimonio un 76.63%; esto significa que la inversión de los activos de la empresa están financiados por recursos externos en el año 2012 y de recursos internos para el año 2013, lo cual es un cambio positivo para la empresa ya que facilita el desarrollo empresarial, y reduce el riesgo. Sin embargo puedes optar por aumentar tu deuda para generar más recursos. Los indicadores financieros muestran que en términos de análisis financiero corporativo, el índice de adecuación de solvencia ha mejorado significativamente entre los dos periodos analizados. (2012-2013), tal como lo muestra el indicador de solvencia general que pasó de 2.06 en el 2012 a 4.28 en el año 2013; así mismo para el ámbito del análisis económico puedo señalar que la empresa administra adecuadamente sus recursos, lo que la convierte en una empresa rentable.

Mamani (2015) en su tesis concluyó lo siguiente: La empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. En los periodos 2011 y 2012. La información económico-financiera no se mantuvo actualizada y no se realizó el correspondiente análisis de los estados financieros o, en su defecto, uno de los análisis se realizó sólo esporádicamente.

El análisis del balance general de la empresa objeto de estudio se compone de Activo, Pasivo y Patrimonio neto; para el año 2011 el activo corriente asciende al 12.30%



y el Activo no corriente al 87.70% y para el año 2012 el 18.02% y 81.98% respectivamente, con respecto al pasivo corriente para el año 2011 representa el 98.38% y para el año 2012 el 97.98% respectivamente, esto significa que la inversión en activos es principalmente de fondos propios, lo cual es beneficioso para la empresa.

Núñez (2015) en su tesis concluyó lo siguiente: De acuerdo con el análisis del estado de situación financiera, la principal variación del activo circulante es el efectivo y equivalentes de efectivo que aumentó un 75.04%. Por otro lado en las partidas de otras cuentas por cobrar disminuyeron en -58.89% lo que se ha indica que se ha adoptado una política de cobranza razonable a los clientes; En cuanto a los pasivos, la deuda a largo plazo se redujo un -7.11%. Esto significa que se ha dado de baja la deuda con las entidades financieras, evitando endeudamientos excesivos, y los riesgos financieros están bajo control; En cuanto a los indicadores financieros, la liquidez general de la empresa es positiva. Esto significa que la empresa tiene la capacidad financiera para cumplir con sus compromisos en curso, el ciclo de cobranza promedio en el período anterior es razonable, lo que significa que la política de cobranza ha mejorado significativamente, pero la empresa depende en gran medida de fondos de fuentes externas; En términos de retorno de la inversión, han sido consistentemente bajos en comparación con las expectativas de la empresa, lo que requiere la identificación de las acciones correctivas necesarias en relación con la gestión de la empresa.

Larico (2017) en su tesis concluyó lo siguiente: Análisis de la situación Financiera, en el activo corriente está dominado por inventarios ya que representa el 35.42% para el 2015 y 23.78% para el 2014, en el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Propiedad, Planta y Equipo, tiene una variación de 2.53%, esto se debe a la adquisición de equipos y maquinarias, a través de los cuales se generan ingresos. Los pasivos corrientes aumentaron un 22.29% con respecto al periodo



anterior. Las principales cuentas son impuestos, reembolsos, aportes al SNP y gastos médicos por pagar, que es el saldo a reclamar. En comparación con el periodo anterior, la acción aumentó un 0.90%.

El análisis de la coyuntura económica, que mide las fluctuaciones de la operación económica, muestra que las ventas netas este año cayeron un 18.61% en comparación con el periodo anterior, mientras que el costo de ventas disminuyó significativamente, lo que llevó a un aumento de la utilidad bruta en 2.57% en comparación al periodo anterior; los gastos de ventas fueron bien controlados, disminuyendo en un 38.79% y los gastos administrativos cayeron un 5.25%, lo que hizo que la utilidad de operación del periodo anterior aumentara un 10.63%.

Neira (2013) en su tesis concluyó lo siguiente: La empresa de transporte de carga pesada INTRANSORT S.A.C. en los ejercicios económicos 2011 y 2012, presenta una situación financiera de liquidez muy buena en cuanto a la liquidez general debido a que se tuvo s/. 5.06 en el año 2011 y s/. 4.76 en el 2012 para velar cada sol del pasivo corriente. En cuanto a la rentabilidad sobre la inversión cayó del 14% negativo en 2011 al 4% negativo en 2012.

INTRANSORT S.A.C. al cierre del ejercicio 2011 y 2012, presenta situaciones económicas desfavorables, ya que para el año 2011 la pérdida es de s/. -715 303.07 y el año 2012 es de s/. -229396.89 por que los gastos administrativos hacienden ha s/. 2 103 078.65 superior a la utilidad bruta, por lo que el valor económico agregado para el 2011 y para el 2012 es de s/. -1 022 138.42 y s/. -495 104.42 lo que equivale al 67% y 33% negativos.

Churata (2011) en su tesis concluyó lo siguiente: La evaluación del análisis financiero y su incidencia en la situación financiera de las empresas comerciales se realizaron de manera uniforme para las tres empresas investigadas. De ello podemos



deducir que la empresa Ferretería y Cerámica EL SOL E.I.R.LTDA. se encuentra en buena salud financiera durante los periodos 2008-2009, según el análisis vertical y horizontal del balance general y los indicadores de estructura financiera a corto plazo, como liquidez general (1.11-1.35), prueba ácida (0.15-0.13), y la empresa Comercial Ferretería DYMAJ FLORES E.I.R.L. presenta indicadores estructurados de largo plazo, expresados como razón de endeudamiento total o independencia financiera (94.26%-92.60%), endeudamiento patrimonial (16.42-12.51). Estos los más representativos y justifican las afirmaciones. Asimismo, los indicadores de rentabilidad como el rendimiento de capital (25.69%-19.39%), y el rendimiento de los activos (2.60%-5.02%), muestran que la empresa supera a sus pares.

2.2. MARCO TEÓRICO

2.2.1. Empresa

Según Robbins y Coulter (2005) Las empresas son: Organizaciones jerárquicas con relaciones jurídicas, cuyo tamaño depende de factores endógenos y exógenos. Las sociedades anónimas realizan sus actividades económicas a través de aportes de personas ajenas al negocio. La actividad económica de la empresa se realiza gracias al aporte de personas que no forman parte de las actividades de la empresa. incluso si las acciones cambian de manos o el propietario muere, la empresa sigue existiendo.

Una sociedad tiene un conjunto de bienes, cuando se constituye una sociedad se deben redactar unos documentos públicos que contengan el objeto de la sociedad, razón social, domicilio fiscal, accionistas fundadores, monto del capital social, número de acciones o participación accionaria en la sociedad, cómo se distribuye el capital y cuáles son los estatutos de la empresa, etc. Actividades corporativas y estructuras legales que rigen las normas contables, las



responsabilidades de los directores o funcionarios y los derechos de los accionistas.

2.2.1.1. Empresa Comercial

Según Robbins y Coulter (2005) Las sociedades mercantiles son aquellas que compran bienes o mercancías para su posterior reventa. Las empresas comerciales incluyen mayoristas (que compran grandes cantidades de bienes para distribuirlos a los minoristas), minoristas (que venden cantidades mucho menores), y comisionistas (se encargan de vender productos, por una comisión).

2.2.2. Análisis Financiero

El análisis financiero se acercará más a su tarea, ya que los criterios en los que se basa permiten, por un lado, evaluar el impacto a favor o en contra del uso de los recursos financieros y, por otro lado, proporcionan un elemento de evaluación para la toma de decisiones. (Ferrer, 1987).

“El análisis financiero es un método para medir o examinar los estados financieros (también conocidas como coeficientes, razones acciones, índices financieros) para evaluar y comparar las cantidades de varios artículos consolidados por los estados financieros para determinar los aspectos económicos y negativos favorables de una situación financiera en relación con sus experiencias pasadas, presentes y futuras” (C. D. M. Zeballos, 2010).

2.2.3. Análisis Económico

“Asimismo, si los estados financieros reflejan la frecuencia con la que los símbolos de la moneda fluctúan en el poder adquisitivo, tendremos una



comprensión más precisa del impacto del entorno económico en el desarrollo de la empresa, lo que nos permitirá tomar decisiones más oportunas” (Ferrer, 1987).

El análisis económico es la descomposición de un fenómeno económico en sus partes constituyentes y el estudio de cada una en particular. Como parte del análisis de los estados financieros, el análisis económico se ocupa principalmente de encontrar la tasa de rendimiento del capital invertido en un negocio. El análisis económico es uno de los aspectos más importantes a considerar al inicio y al final de un proyecto, ya que permite determinar el nivel de inversiones en las que se hará o se tendrá que incurrir para su ejecución; la producción o prestación de un servicio no escapa a la necesidad de realizar previamente un estudio económico para llevar a cabo su viabilidad financiera. (Ferrer, 1987).

2.2.4. Situación Financiera

“Consiste en verificar si la empresa ha asignado adecuadamente sus activos y pasivos de manera que pueda hacer frente sin dificultad al pago de sus obligaciones y obligaciones en los plazos estipulados y continuar con sus actividades normales.” (Ordoñez y Agustin, 1991).

La situación financiera implica ver si la empresa ha asignado adecuadamente sus activos y pasivos para estar en condiciones de cumplir con el pago de sus obligaciones y compromisos dentro de los plazos previstos. (Meza, 2011).

2.2.5. Situación Económica

(Ames, 2002) Los datos necesarios para analizar el estado de la economía siempre se toman del estado de resultados integrales de la empresa.



Básicamente, la rentabilidad de una empresa depende de su capacidad para costear sus actividades diarias. Por lo tanto, el análisis de rentabilidad es muy importante para evaluar en cierta medida el riesgo crediticio inherente.

Una empresa es rentable cuando puede producir resultados positivos, es decir, generar utilidades. Así que decimos que la empresa tiene buena rentabilidad cuando gana dinero, y decimos que la empresa tiene mala rentabilidad cuando su desempeño no es bueno. (Meza, 2011).

2.2.6. Estados Financieros

Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10 del 26.11.1999 enuncian: Estos informes brindan información sobre la situación financiera, los resultados y los estados de flujo de efectivo de una empresa que ayudan a los usuarios a tomar decisiones comerciales.

Los estados financieros son una forma de comunicación utilizada por las empresas para presentar el estado de sus recursos económicos y financieros con base en los documentos contables, juicios y estimaciones necesarios para preparar los estados financieros. En base a este término, podemos decir que las cuentas anuales reflejan la situación económico-financiera o los resultados de la gestión de la empresa durante un determinado periodo de tiempo. (Zeballos, 2010).

2.2.6.1. Objetivos de los Estados Financieros

Los estados financieros tienen principalmente los siguientes objetivos:

- a) Proporcionar información razonable sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la empresa.
- b) Apoyar a la dirección en la planificación, organización, dirección y control de los asuntos.



- c) Como base para la toma de decisiones financieras y de inversión.
- d) Proporciona herramientas para evaluar la eficacia de la gestión y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
- e) Le permite controlar las operaciones que realiza la empresa.
- f) Ser fuente del espíritu emprendedor que oriente la gestión y la política de accionistas.

El propósito de los estados financieros es informar sobre el estado de la empresa en un momento determinado, así como los resultados de las actividades y el flujo de fondos durante un período de tiempo determinado.

2.2.6.2. Características de los estados financieros

- a) Los estados financieros deben ser revisados periódicamente y en forma continua para medir los cambios que hayan ocurrido.
- b) Reflejar la composición de los elementos básicos del análisis de situación económica y financiera, para posteriormente demostrar su alcance general.
- c) Debe ser fácil de entender la posición de la empresa.
- d) La información debe ser clara de acuerdo a la normativa aplicable.

2.2.6.3. Finalidad de los Estados Financieros

Los estados financieros constituyen un estado financiero estructurado de la situación financiera y de las transacciones llevadas a cabo por la empresa. El objeto de la preparación de los estados financieros es revisar o informar periódicamente sobre el progreso administrativo y



hacer frente a las inversiones de la empresa y los resultados alcanzados durante el estudio. (Panez, 1990).

2.2.6.4. Importancia de los Estados Financieros

Según Flores (2009), los estados financieros son fundamentales porque brindan información sobre la situación financiera, desempeño y el desarrollo de la empresa, lo que a su vez permite que la administración evalúe las decisiones tomadas por la empresa. También brindan información a organizaciones externas como son: bancos, SUNAT, SBS, CONASEV, etc. (p. 156).

2.2.7. Estados Financieros Básicos

Chapi (2000), de conformidad a la Resolución CONASEV N° 103-99-EF/94.10. Los estados financieros básicos son los siguientes:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo

2.2.7.1. Estado de Situación Financiera

Chapi (2000), es un documento contable que refleja la posición financiera de una entidad comercial (pública o privada) en un momento dado y permite el análisis comparativo, incluyendo activos, pasivos y patrimonio. Su redacción está definida por un formato, y en la mayoría de los casos sigue estándares personales a la hora de utilizar una cuenta, por lo que su presentación no es estándar.



Características

- a) **COMPRESIVOS:** Todas las operaciones de la empresa deben estar integradas.
- b) **CONSISTENCIA:** La información contenida debe ser completamente coherente y lógica a efectos informativos.
- c) **RELEVANCIA:** Diseñado para mostrar aspectos importantes del desempeño de la empresa. Estas son características que ayudarán a los usuarios a influir en sus decisiones financieras, evaluar eventos pasados, presentes o futuros, y confirmar o revisar evaluaciones anteriores.
- d) **CONFIABILIDAD:** Debe reflejar fielmente la situación financiera de la empresa.
- e) **COMPARABILIDAD:** Para identificar tendencias en las finanzas bursátiles, se deben comparar con otros periodos de la misma empresa.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Según Flores (1997), “el estado de ganancias y pérdidas la economía de la gestión de la empresa, es decir, los resultados nos dicen si el ejecutivo está actuando de acuerdo con estándares económicos y derrochadores, o si las inversiones a corto plazo están generando rendimientos positivos o negativos” (p. 11).

Este estado de flujos de efectivo resume las acciones de la empresa, mostrando la utilidad o pérdida operativa clara para el período actual, determinando así la utilidad o pérdida para el año en curso. En pocas palabras, este informe puede ayudar a los empresarios a comprender si el negocio ha llegado



o cuánto ha vendido, cómo se están administrando los gastos y, sabiendo esto, podrá determinar si está generando ganancias.

Objetivos del Estado de Ganancias y Pérdidas

Un estado de resultados tiene un objetivo muy específico al presentar la situación financiera de una empresa, principalmente midiendo los resultados de las actividades de una empresa durante un periodo de tiempo comparando los costos incurridos para lograr los objetivos y los ingresos recibidos.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Zeballos (2010), nos informa de la evolución de cada partida patrimonial y de la correspondencia entre sus distintas partidas. Este informe muestra el capital registrado del propietario, capital adicional, reservas. Las ganancias o pérdidas, etc. obtenidas están representadas por cuentas de categoría 5 del plan contable general revisado. (p. 131).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Según Franco (2004), un estado de flujos de efectivo está diseñado para resumir los cambios en las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un cierto período de tiempo. No consta de todas las empresas, sino aquellas empresas que brindan información financiera a la SBS y a la CONASEV. (p. 50).

Objetivos del Estado de Flujos de Efectivo

El propósito del estado de flujos de efectivo es proporcionar al cliente de los estados financieros una base para estimar la capacidad de una empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo. Además de la necesidad de



comprender para qué son estos flujos y hacia dónde se dirigen, se requiere un estado que detalle los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento durante un período específico.

2.2.8. Análisis de los Estados Financieros

Según Apaza (2000), también conocido como análisis financiero y económico o análisis contable, es un conjunto de métodos utilizadas para determinar el estado futuro de una empresa para poder tomar las decisiones adecuadas. Evaluar la condición y las expectativas de la empresa a través del análisis y ajuste utilizando estados financieros. (p. 97).

2.2.8.1. Objetivos

- Comprender la situación patrimonial, económica y financiera de la empresa.
- Determinar la causa de la situación.
- Establece una situación de equilibrio y recomienda acciones específicas para eliminar de desequilibrio.
- Conocer la situación financiera actual de la empresa y los factores que la afectarán en un venidero próximo.
- Determinar la estructura de capital de la empresa, sus riesgos y beneficios para los inversores.
- Basándose en los factores anteriores, determina cómo se compara la empresa con otras empresas de su industria.
- Comprender el significado de varios números en los estados financieros.



2.2.8.2. Métodos de Análisis

Entre los principales métodos de análisis de estados financieros tenemos:

- Método de Análisis Horizontal o Evolutivo. Tendencias (valores absolutos S/ y valores relativos %).
- Método de Análisis Vertical u Estructural (reducción a porcentajes).
- Método de Coeficientes o Indicadores Financieros.
- Estado de flujos de efectivo y flujos de caja (cash flow).
- Otros métodos especiales (EVA, cuadro de mando, punto de equilibrio).

a. Método de Análisis Horizontal

Una forma de mostrar la evolución de cada una de las partidas que componen el balance y la cuenta de resultados consolidada. Resultados determinados en diferentes periodos de tiempo. Los números que produce se pueden expresar en nuevos soles y porcentajes. (Piundo, 2018).

Esta herramienta de análisis financiero consiste en determinar tendencias en cada una de las cuentas que componen el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales de dos o más periodos consecutivos.

Su importancia radica en el control de la empresa sobre cada ítem. Las tendencias deben mostrarse en valores absolutos, soles y céntimos, así como en valores relativos, porcentajes.



b. Método de Análisis Vertical

Un método de análisis financiero para determinar el porcentaje de tenencia de una cuenta en relación con un grupo o grupo de cuentas en el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales. (Ortiz, 2000).

El propósito es determinar el porcentaje del estado de situación financiera de cada cuenta y observar su desempeño a lo largo de la vida de la empresa. La participación en los subtotales de cada cuenta debe ser coherente con los estándares comerciales y de la industria y las políticas formuladas por la alta dirección. Para que estos porcentajes sean útiles, deben compararse regularmente con un modelo o medida para identificar y controlar el cambio.

c. Método de Análisis por Razones (por Ratios)

Son indicadores utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un estado financiero con otras cuentas del mismo estado financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros Estados Financieros (Piundo, 2018).

Estos índices muestran la liquidez, solvencia y rentabilidad de una empresa, entre otras aplicaciones.

Además de los métodos de análisis anteriores, otras razones también se pueden expresar como razones o porcentajes, y estos elementos generalmente se toman de los estados financieros, por lo que comparar estos elementos con elementos anteriores es un análisis longitudinal. (Apaza, 2000).



2.2.9. Indicadores Financieros

Los índices financieros son cocientes que vinculan las variables de estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados para brindar una visión confiable del estado de la empresa.

Según Tanaka (2011), son indicadores financieros calculados a partir de las distintas cuentas que proporciona los estados financieros, y sus valores cuantitativos permiten comprender el desempeño financiero de la empresa.

Comparar el índice de una misma empresa a lo largo del tiempo proporciona información sobre su evolución y nos permitirá calificarla de manera positiva y negativa, al ver cómo el valor del índice disminuye y aumenta en diferentes años.

Los índices se clasifican en:

A. INDICADORES DE LIQUIDEZ

Muestran el grado de solvencia a corto plazo de una empresa, en función de su capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo derivadas del ciclo productivo. (Apaza, 2000).

Nos dice que estos indicadores reflejan la solvencia a corto plazo de la empresa. Expresan la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. (Zans, 2017; p. 363).



- **Liquidez General**

Muestra hasta qué punto la deuda a corto plazo está cubierta por los activos más líquidos. Cuanto mayor sea el índice, mayor será la capacidad de cumplir con las obligaciones.

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

- **Capital de trabajo**

Representa una medida de la solvencia financiera a corto plazo de una empresa, teniendo en cuenta la liquidez de los activos circulantes y los componentes de los pasivos. Se calcula como el cociente de activos corrientes con mayor grado de conversión de efectivo a pasivos corrientes.

$$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- **Liquidez Ácida (Prueba Ácida)**

Es otra razón para calibrar la solvencia a corto plazo de una empresa, la mayor necesidad es sacar del numerador los valores de inventario ya que tardan más en convertirse en efectivo; así mismo, se excluyen los servicios y otros contratados por anticipado por qué no son convertibles a dinero. (Calderón, 2014).

$$\text{Liquidez Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

- **Liquidez Absoluta**

Esta es una razón que mide la capacidad de pago inmediato, excluyendo las variables de tiempo e incertidumbre. Este es el resultado de dividir los activos



disponibles en los pasivos a corto plazo. La separación de elementos alcanzables y de alta demanda se realiza asumiendo que no se realizarán, lo que es casi imposible en una empresa en funcionamiento. (Calderón, 2014).

$$\text{Liq. Absoluta} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Total Pasivo Corriente}}$$

B. INDICADORES DE GESTIÓN

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y su eficiencia en el uso de los recursos disponibles, en función del número de rotaciones de determinadas partidas del estado financiero durante el ejercicio, la estructura de las inversiones y el cálculo del peso relativo de los distintos componentes de los gastos de ingresos de la empresa generados por las ventas. (Apaza, 2000).

- Rotación del Activo Total

El índice representa la frecuencia promedio de "reversión" de los activos de una empresa en ese año financiero en relación con las ventas de ese año financiero y, por lo tanto, es un indicador de la eficiencia general de la gestión.

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

- Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

Indica la rapidez con la que se concede el crédito y, por tanto, la eficiencia de las políticas de préstamo y devoluciones aplicadas por la empresa.

Rotación de Cuentas por Cobrar Comerciales

$$= (\text{Ventas Netas}) / (\text{Ctas por Cobrar Comerciales})$$



C. INDICADORES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

A través del índice de solvencia se mide la capacidad de endeudamiento de una empresa y su capacidad para hacer frente a sus obligaciones o pasivos utilizando los fondos o recursos a su disposición.

Demuestran la capacidad a largo plazo de la empresa para cumplir sus compromisos. Esta capacidad depende de la correspondencia entre los plazos de recuperación de las inversiones y los vencimientos de los compromisos suscritos con terceros. (Zans, 2017).

- **Razón de Endeudamiento Total**

Es un indicador o medida del riesgo financiero de una empresa, sujeto a las políticas financieras de la empresa.

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

- **Solvencia Patrimonial**

Muestra la participación de fondos propios y la participación de terceros en la constitución de los recursos que una empresa debe dedicar al desarrollo de su negocio.

$$\text{Solvencia Patrimonial} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100$$



D. INDICADORES DE RENTABILIDAD

El objetivo de toda empresa es vender para obtener el mayor beneficio económico y convertirse en utilidad, por lo que la gerencia de la empresa debe incrementar su participación de mercado con un crecimiento regular.

Esta métrica mide la capacidad de una empresa para generar ingresos. Por eso son más importantes para los usuarios de la información financiera. Este es el indicador que determina el éxito o fracaso de la gestión.

- Rentabilidad Sobre la Inversión

Este indicador precisa el rendimiento de los activos y muestra la eficiencia con la que se utilizan los activos de una empresa.

$$\text{Rentabilidad Sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

- Rentabilidad Sobre el Patrimonio

Muestra el ingreso neto asociado con la inversión del dueño del negocio. También se conoce como ROE.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Patrimonio}} \times 100$$

- Rentabilidad Sobre las Ventas

Mide las ganancias de un año en comparación con las ventas netas del mismo período. También se conoce como retorno de las ventas o métrica de productividad.



$$\text{Margen Sobre Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

2.2.10. Análisis Económico

- **CAPITAL DE TRABAJO:** Es el activo circulante total menos el pasivo circulante, excluidos los pasivos financieros (préstamos bancarios a corto plazo).

Si los pasivos corrientes **son** menores que los activos corrientes, la empresa está en buenas condiciones financieras y puede cumplir con sus obligaciones corrientes.

- **NOPAT:** (Net Operating Profit After Taxes). Cuya traducción es: beneficio operativo después de impuestos. Se calcula como beneficio operativo después de impuestos. Es como calcular el margen operativo que les quedaría a los accionistas si la empresa no tuviera deuda.

Para empresas altamente apalancadas (altos niveles de deuda), se utiliza el NOPAT para evitar el ahorro fiscal que estas empresas pueden tener en el pago de intereses.

Otra aproximación de NOPAT se utiliza como ingreso neto menos ingresos por intereses después de impuestos más gastos por intereses después de impuestos. Su fórmula es:

$$\text{NOPAT} = \text{Utilidad} - \text{Impuestos}$$

- **RONA:** Return on net assets, o en su traducción al castellano: Rentabilidad sobre los Activos Netos.

Es un indicador financiero que caracteriza el beneficio neto de una empresa por los activos utilizados. Es interesante que RONA sea lo más alto



posible porque significa que la empresa está utilizando sus activos y capital de trabajo de manera eficiente.

La fórmula para su cálculo, es la del beneficio neto dividido entre la suma de los activos fijos más el fondo de maniobra. Su fórmula es:

$$RONA = \frac{NOPAT}{CAPITAL\ INVERTIDO}$$

- **WACC:** La definición del WACC (del inglés Weighted Average Cost of Capital o Costo Promedio Ponderado de Capital) es una tasa de descuento que mide el costo del capital y se entiende como un promedio ponderado entre la razón de capital y la razón de endeudamiento. En términos simples, es un índice que mide el costo promedio de nuestros activos (edificios, autos, activos financieros) en base a equidad (patrimonio del propietario), financiamiento de terceros (podría ser un tipo de deuda, ya sea en forma de bonos o préstamo comprado). Su fórmula es:

$$WAAC = (\% DE DEUDA * COSTO DE DEUDA DESP. DE IMP.) \\ + (\% DE PATRIMONIO * COSTO DE PATRIMONIO)$$

- **EVA:** (Economic Value Added) El valor Económico Agregado o ganancia económica por la diferencia entre el rendimiento de los activos y el costo de financiamiento o capital requerido para poseer esos activos. El EVA tiene la siguiente fórmula:

$$EVA = (RONA - WAAC) * CAPITAL\ INVERTIDO$$

Según Amat (1999), es una herramienta que te permite calcular y evaluar la riqueza que genera tu negocio dado el nivel de riesgo en las operaciones de la empresa.



El EVA No es solo una medida de desempeño, es parte de la cultura de la empresa. El control de costos empodera a todos los responsables de la toma de decisiones de su empresa para establecer estrategias y objetivos.

El EVA se obtiene restando todos los gastos operativos de todos los ingresos operativos, el valor fiscal y el costo de oportunidad del capital. Por lo tanto, este indicador tiene en cuenta la productividad de todos los factores utilizados para realizar actividades comerciales.

En otras palabras, el EVA es el resultado de lograr la rentabilidad mínima esperada por los accionistas y terceros cubriendo todos los costos.

Es otras palabras, el valor económico agregado o utilidad se basa en que los recursos utilizados por un negocio o unidad estratégica de negocio (UEN) deben generar un rendimiento superior a sus costos de contrario es mejor enviar allí los bienes utilizados para trasladarlos a otro ejercicio.

Esto requiere un análisis más profundo que la medición tradicional de ventas, ganancias y crecimiento de activos como indicadores de desempeño. Las decisiones pueden verse influenciadas por el tipo de métrica elegida para medir el rendimiento.

2.2.11. Toma de Decisiones

Según Gonzáles (2001), tras valorar la viabilidad de su implantación, la decisión consiste en elegir la mejor entre varias posibilidades y alternativas.

La eficacia de una decisión depende no solo de su calidad, sino también de su facilidad y adecuación en el momento de su aplicación, siendo muy importante saber el momento adecuado para tomar una decisión y cuándo ejecutarla. Hacerla cumplir y ejecutarla en el tiempo estipulado.



Es el proceso de selección de opciones o enfoques para hacer frente a diferentes situaciones de la vida en diferentes situaciones (utilizando métodos cuantitativos proporcionados por la administración). La toma de decisiones consiste esencialmente en elegir una de las opciones para resolver un problema actual o potencial (incluso si no hay evidencia de un conflicto potencial).

La elección del camino es importante en el proceso de toma de decisiones, por lo que la elección de la acción debe evaluarse en estados anteriores. Si este último no existe, no habrá decisión.

Para tomar una buena decisión, se deben considerar los siguientes puntos: Identificar el problema y luego determinar los criterios de decisión. El siguiente paso es asignar pesos a los criterios, desarrollar alternativas, luego analizar las alternativas, seleccionar las alternativas y finalmente implementar las alternativas y evaluar la efectividad de la decisión.

2.2.11.1. Toma de Decisiones Gerenciales

Según Gonzáles (2001), la toma de decisiones a corto y largo plazo se puede definir de la manera más simples como un proceso de elección entre una o más acciones alternativas. En las empresas en las que la mayoría de los propietarios (es decir, los accionistas) están ausentes, se delega a la dirección la responsabilidad de tomar todas las decisiones empresariales importantes (fabricación, marketing y finanzas) que, en última instancia, le cuestan a la empresa.

La toma de decisiones empresariales es un proceso complejo de resolución de problemas que consta de una serie de etapas secuenciales



definidas. La toma de decisiones gerenciales pasa por todas estas etapas, comenzando con la etapa de "detección de problemas" y finalmente llegando a la etapa de "evaluación posterior a la decisión". Si la gerencia quiere que el proceso de toma de decisiones sea exitoso, debe adherirse a estas etapas lo más estrictamente posible.

Tipos de decisiones

Según la teoría de la decisión, todos los problemas de gestión equivalen a un proceso de toma de decisiones. Hay dos tipos extremos de toma de decisiones: planificadas y no planificadas. Los dos tipos no son mutuamente excluyentes, pero son dos tipos extremos con un continuo de gemas de decisión en el medio.

Características de las decisiones programadas y no programadas

Decisiones programadas

- Datos adecuados
- Datos Repetitivos
- Condiciones Estáticas
- Certeza

Decisiones no programadas

- Datos Inadecuados
- Datos Únicos
- Condiciones Dinámicas
- Incertidumbre



Hay una diferencia entre decisiones planificadas y no planificadas. El primero es adecuado para preguntas estructuradas o regulares. Este tipo de decisiones las toman principalmente los ejecutivos, no los ejecutivos operativos o de nivel inferior. Las decisiones no planificadas, por otro lado, se utilizan para problemas no estructurados y no rutinarios y recaen principalmente en la alta dirección.

2.2.11.2. Importancia

Se puede enfatizar que las organizaciones tienen que tomar diferentes decisiones, simples o complejas, dependiendo de la cantidad de información, los recursos involucrados y el resultado esperado. También se puede señalar que el carácter y naturaleza del proceso de toma de decisiones es la necesidad existente de generar algún cambio, obviamente buscando siempre mejores resultados que los ya logrados hasta el momento.

2.3. MARCO CONCEPTUAL

2.3.1. Administración

Proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar actividades. La gestión implica la coordinación de los recursos humanos y materiales para lograr objetivos específicos. Es la fuerza vital que se extiende por toda la organización y conecta todos los demás subsistemas. (Münch, 2006)



2.3.2. Activo

Representa los activos controlados por la empresa, después de las actividades de operación y otros eventos pasados, cuyo uso se espera que sea económicamente beneficioso para la empresa. (Novoa, 2014)

2.3.3. Activo Circulante

Efectivo disponible ilimitado o cualquier otro elemento del negocio que se considere convertible en efectivo o artículos, bienes o servicios similares dentro de un período de tiempo relativamente corto. (Zambrano, 1995)

2.3.4. Activo Corriente

En efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, derechos recuperables, activos realizables, activos biológicos, activos no corrientes mantenidos para la venta, honorarios pactados y ventas (intercambio), para consumo o prestación de servicio. Se espera que estos activos disponibles se materialicen dentro de los doce meses posteriores a la fecha del balance general o dentro de los ciclos comerciales normales de la empresa. (Novoa, 2014)

2.3.5. Activo no Corriente

Incluye inversiones financieras, derechos recuperables, bienes realizables, activos biológicos, propiedades de inversión, inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles y otros representados por un activo más allá de un plazo determinado. (Novoa, 2014)

2.3.6. Activo Disponible

Efectivo y otros activos que se pueden convertir rápidamente en efectivo sin cambiar su rutina diaria. (Novoa, 2014)



2.3.7. Activo Fijo

Conjunto de bienes duraderos de una empresa que se utilizan en el curso ordinario. Según su calificación, realizan funciones importantes. (Flores, 2013)

2.3.8. Análisis Económico

El estudio del estado de un negocio a través de componentes, costes, ingresos y la diferencia entre ellos, es decir, la utilidad, se basa en el análisis de pérdidas y ganancias basado en componentes. (Subramanya K. & Halsey, R., 2007)

2.3.9. Análisis Financiero

El análisis financiero es el uso de los estados financieros para analizar el estado de una empresa y evaluar el desempeño financiero futuro para que los planes correctivos puedan implementarse de inmediato si surgen riesgos futuros. El análisis financiero consta de tres áreas amplias: análisis de rentabilidad, análisis de riesgo y análisis de fuente y uso de fondos. (Subramanya K. & Halsey, R., 2007)

2.3.10. Capital

La proporción de fondos utilizados o donados por los socios de la empresa a la empresa. (La chira, 2019)

2.3.11. Eficacia

La eficacia está directamente relacionada con el logro de las metas y objetivos planificados, y es la capacidad de lograr los resultados previstos o esperados. "Haz lo que se debe hacer". (Chiavenato, 2006)



2.3.12. Eficiencia

Término utilizado para medir la capacidad o la calidad de un sistema económico para lograr un objetivo específico y minimizar el consumo de recursos. “Hacer las cosas bien”. (Chiavenato, 2006)

2.3.13. Ejercicio

Intervalo de tiempo para cobertura estatal. El período fiscal anual que finaliza el 31 de diciembre y, para los períodos intermedios, el último día de cualquier otro mes o fecha que sea menor que el mes anual. (Zans, 2009)

2.3.14. Empresa

Las organizaciones integradas por personas naturales, independientes o jurídicas que se dediquen a cualquier actividad lucrativa minera, productiva, comercial o de servicios, con excepción de las asociaciones y fundaciones sin fines de lucro que tienen personalidad jurídica y deben estar legalmente constituidas. En general, una empresa se refiere a un organismo social integrado por elementos humanos, tecnológicos y materiales, cuyo objetivo natural y principal es la obtención de ganancias. (Zeballos, 2010)

2.3.15. Estados Financieros

Son aquellos prospectos que brindan información sobre la situación accionarial, económica y financiera de una empresa, y ayudan a los usuarios en la toma de decisiones de carácter económico. El propósito de los estados financieros es proporcionar información sobre la situación financiera, la situación financiera y los flujos de efectivo que sea útil para una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas. (Flores, 2013)



2.3.16. Evaluación

Identificar las necesidades de competencia y desarrollo y encontrar habilidades y competencias de las que los empleadores carecen actualmente, pero para las que pueden desarrollar programas. (Monteverde, 2012)

2.3.17. Gestión Empresarial

Es el proceso de planificación, organización, ejecución y evaluación empresarial, lo que se traduce en una condición necesaria para la supervivencia y competitividad a medio y largo plazo de las PYMES. La gestión empresarial tiene como objetivo administrar los recursos en una dirección específica para lograr los objetivos establecidos. (Hernandez, 2014)

2.3.18. Gestión Financiera

Conjunto de técnicas y actividades diseñadas, mediante una adecuada planificación, selección y control, para dotar a una empresa de una estructura financiera idónea en función de sus necesidades, incluyendo la adquisición y utilización de recursos financieros. (Hernandez, 2014)

2.3.19. Inversión

Es un activo en poder de una empresa que aumenta la riqueza en forma de ingresos a través de la distribución de beneficios (intereses, regalías, dividendos, rentas), aumenta el capital o fortalece los activos, adquiere control, influencia significativa o control conjunto sobre otros negocios; u otros beneficios, como los obtenidos a través de relaciones comerciales, etc. (Monteverde, 2012)



2.3.20. Liquidez

Representa la calidad de un activo que puede convertirse en efectivo inmediatamente sin una pérdida significativa de valor. Cuanto más fácil es convertir un activo en moneda, más líquido es. (Ochoa & Toscano, 2012)

2.3.21. Objetivo

Es una declaración de una meta a lograr o un propósito con cierta complejidad, según el alcance o la presentación. Los objetivos son uno de los aspectos más destacados del proceso de planificación. (Chura, 2017)

2.3.22. Pasivo

Representan los pasivos presentes de la empresa derivadas de hechos pasados, cuya liquidación o baja se espera que resulte en un gasto de recursos económicamente beneficiosos para la empresa para atender las necesidades de la contraparte. (Novoa, 2014)

2.3.23. Patrimonio Neto

Se denomina estado de cambios en el patrimonio, el cual muestra los cambios en cada elemento del patrimonio dentro de un período de tiempo señalado. (Novoa, 2014)

2.3.24. Ratios Financieros

Es una relación financiera entre dos o más elementos extraídos de datos financieros o comerciales, y las cifras resultantes brindan una buena guía para operaciones eficientes. (Zans, 2009)



2.3.25. Rentabilidad

Relación entre los beneficios y las inversiones necesarias para realizarlos. Cuantifica la eficacia de la gestión de una empresa, reflejada en los beneficios obtenidos por las ventas y el uso de las inversiones. (Zans, 2009)

2.3.26. Resultados

En contabilidad, la información relativa a la situación financiera de la empresa se muestra en el denominado estado de situación financiera, mientras que los resultados obtenidos se desglosan en la cuenta de resultados. (Zambrano, 1995)

Las ganancias son una medida del cambio en el patrimonio neto de una empresa a lo largo del tiempo como resultado de una actividad. (Apaza, 2018)

2.3.27. Utilidad

Beneficio, ventaja, conveniencia, interés o resultado derivado de algo. El exceso del precio de venta sobre cualquier costo de transacción incidental. Suele ir acompañado de otra palabra o calificativo (beneficio bruto, beneficio neto, etc.). Esta es una cualidad deseable. (SUNAT, 2013)



- Diseño y aplicación de los instrumentos de investigación: 2 meses
- Procesamiento y análisis de información: 2 meses
- Redacción del informe final: 2 meses
- Presentación y aprobación del informe final: 2 meses

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

3.3.1. Población

La población del trabajo de investigación está establecida por la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda. ubicada en la ciudad de Puno, para este fin se utilizó la información contenida en los estados financieros de la empresa, ya que es una empresa comercial dedicada a la compra y venta de artículos de ferretería. La cual es la unidad de análisis.

3.3.2. Muestra

La muestra para el trabajo de investigación no es una probabilidad definida por el investigador, por lo tanto, la muestra está dada por la información proporcionada en los estados financieros, en exclusividad el estado de situación financiera y estado de resultados de los ejercicios económicos 2016-2017 de la empresa objeto de estudio.

3.4. TÉCNICAS PARA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

3.4.1. Técnicas

Los pasos técnicos que se utilizaron para el logro de los objetivos y validación de hipótesis son:



OBSERVACIÓN

Con este método se observó en forma directa documentos originales, documentos y registros contables, estados financieros, etc. Esta técnica facilita el análisis posterior durante la investigación.

ANÁLISIS DOCUMENTAL

Mediante esta técnica se realizó la recolección del marco teórico y también se examinaron documentos contables, normativa legal vigente, en especial los relacionados con el análisis financiero y económico.

3.4.2. Instrumentos de Recolección de Datos

El trabajo de investigación se llevó a cabo a partir de los datos obtenidos a través de las siguientes técnicas:

- Clasificación de datos.
- Ordenamiento de datos.
- Análisis e interpretación de datos.
- Tabulación de datos en Tablas y gráficos.
- Procesamiento informatizado de Microsoft Excel y Word.
- Conciliación de datos obtenidos con la hipótesis propuesta.
- Presentación de conclusiones y recomendaciones.

3.5. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación es importante porque los hallazgos son útiles para los lectores y usuarios de la información.

3.6. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

El diseño de la investigación utilizado fue de tipo no experimental, descriptivo, de corte transversal, ya que la investigación se realizó sin manipular las variables de estudio, es decir, se observó y describió los hechos tal y como se dan en su contexto natural, en



un solo momento encaminando a describir variables y analizar su incidencia con posterioridad. (Hernández-Sampieri, Fernández, y Baptista, 2014)

3.7. MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

3.7.1. Método Descriptivo

Este método consiste en describir hechos, situaciones, contextos y sucesos. La investigación descriptiva busca especificar las propiedades, las características y los perfiles del individuo, grupo, comunidad, proceso, objeto u otro fenómeno que se analiza (Hernández-Sampieri, Fernández, y Baptista, 2014). Para ello, es necesario utilizar este método para describir y analizar los componentes de los estados financieros con el fin de dar una interpretación adecuada de la información.

3.7.2. Método Analítico

Este método permite desglosar un todo en partes para el análisis de las partidas de los estados financieros. Este proceso buscará factores importantes (Indicadores Financieros) que luego nos permitirá extraer conclusiones y recomendaciones para la toma de decisiones.

3.7.3. Método Deductivo

Este método consiste en extraer conclusiones específicas a partir de recomendaciones generales, y además permite alcanzar los objetivos planteados en este estudio, encontrándose con documentaciones existentes e informaciones reales que permiten analizar cada uno de los estados financieros.

3.8. VARIABLES

3.8.1. Variables para la Hipotesis General

VI: Situación Económica Financiera



VD: Toma de Decisiones Gerenciales

3.8.2. Variables para la Hipotesis Específica

HIPOTESIS ESPECÍFICA N° 1

VI: Análisis por Método Horizontal y Vertical de los Estados Financieros

VD: Toma de Decisiones Gerenciales

HIPOTESIS ESPECÍFICA N° 2

VI: Indicadores Financieros

VD: Toma de Decisiones Gerenciales

HIPOTESIS ESPECÍFICA N° 3

VI: Valor Económico Agregado

VD: Toma de Decisiones Gerenciales



CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. RESULTADOS

Con los datos recopilados durante el trabajo de investigación, a continuación, presentamos los resultados obtenidos al responder cada una de nuestras preguntas y así lograr nuestros objetivos propuestos, para luego confirmar o rechazar nuestras hipótesis establecidas, las siguientes tablas están desarrollados en orden de los objetivos específicos.

4.1.1. Objetivo Específico N° 1

Evaluación de la incidencia del análisis a través del Método Horizontal y Vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar S.C.R. Ltda en los periodos 2016-2017.

ANÁLISIS HORIZONTAL:

El desarrollo del análisis a través del método horizontal y vertical de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda de los periodos 2016-2017., se hizo sobre la base de datos de los Estados Financieros principales como: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, que se pasará a explicar con la ayuda de una tabla de análisis.



ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 1

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

INVERSIONES MACONS CESAR S.C.R.Ltda				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de diciembre 2016 – 2017				
(Expresado en soles)				
DENOMINACIÓN	PERIODOS		VARIACIÓN	%
	2017	2016		
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de Efectivo	64,377.00	82,824.00	-18,447.00	-22.27%
Cuentas por Cobrar diversas - Terceros	3,329.00		3,329.00	
Mercaderías	121,540.00	85,513.00	36,027.00	42.13%
Otros activos corrientes				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	189,246.00	168,337.00	20,909.00	12.42%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,397.00	2,397.00	0.00	0.00%
Menos: Depreciación Acumulada	-855.00	-855.00	0.00	0.00%
Activo Diferido	399.00	31.00	368.00	1187.10%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,941.00	1,573.00	368.00	23.39%
TOTAL ACTIVOS	191,187.00	169,910.00	21,277.00	12.52%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar com. Terceros	3,747.00	5,000.00	-1,253.00	-25.06%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,747.00	5,000.00	-1,253.00	-25.06%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	53,092.00	53,092.00	0.00	0.00%
Provisiones				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	53,092.00	53,092.00	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	56,839.00	58,092.00	-1,253.00	-2.16%
PATRIMONIO				
Capital	70,000.00	70,000.00	0.00	0.00%
Resultados Acumulados				
Positivo	41,818.00	14,287.00	27,531.00	192.70%
Utilidad del Ejercicio	22,530.00	27,531.00	-5,001.00	-18.16%
TOTAL PATRIMONIO	134,348.00	111,818.00	22,530.00	20.15%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	191,187.00	169,910.00	21,277.00	12.52%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda



La Tabla 1 muestra el Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa Inversiones Macons Cesar S.C.R.Ltda correspondiente a los ejercicios 2016 y 2017, en el cual se pueden apreciar las siguientes variaciones cuantitativas y porcentuales: El total activo en el 2017 expresa un incremento de S/ 24,447.00, que representa -29.52% con respecto del 2016, de los cuales el activo corriente en el año 2017 ha incrementado en S/ 19,909.00, que representa un 12.19% y el activo no corriente en el 2017 ha incrementado en S/ 368.00 de lo que mostraba en el año 2016 que representa un 23.39%.

Las variaciones en el activo corriente están dadas por los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo, en el 2017 expresa una disminución de S/ 24,447.00 que representa un 29.52% con respecto a lo que mostraba en el 2016, esta reducción se debe a que la empresa tomo la decisión de adquirir mercadería y pago de alguna deuda a corto plazo que reduce la liquidez; en cuentas por cobrar diversas – terceros en el año 2017 se tiene S/ 3,329.00; en mercaderías muestra un incremento de S/ 41,027.00 que representa un 50.96% este incremento se debe a que la empresa realizó compras de manera innecesaria no priorizando el consumo de sus existencias en stock para lo cual se tomó la decisión de implementar un sistema de requerimiento trimestral de esta manera no se generará gastos innecesarios y se mejorará la gestión de almacenes.

En lo que corresponde al activo no corriente, el rubro de mayor variación, lo constituye el Activo Diferido, que muestra un incremento de S/ 368.00 y los rubros inmueble maquinaria y equipo y depreciación no muestran aumento ni disminución en relación al año 2016 debido a que no adquirió ningún activo fijo ya que tampoco cuenta con suficiente liquidez en caja.



En cuanto al pasivo, tenemos que, en el pasivo corriente la participación de cuentas por pagar comerciales terceros de S/ 5,000.00 y de S/ 3,747.00 en los años 2016 y 2017 respectivamente, está reducción se debe a la política de manejo respecto a las cuentas por pagar a corto plazo, las cuales son pagables hasta por un periodo. presentan una disminución de S/ 1,253.00, lo que representa un -25.06%. El pasivo no corriente no muestra variaciones ya que son obligaciones a largo plazo y fueron decisiones acertadas que permitieron la adquisición de mercaderías, tener liquidez y cubrir gastos a corto plazo.

El rubro Patrimonio muestra el incremento entre los periodos 2016 y 2017 en S/ 21,530.00 que representa el 20.16%, los rubros de mayor variación lo constituyen Resultados Acumulados Positivo S/ 21,075.00 que representa el 124.00% y Utilidad del Ejercicio en S/ 455.00 que representa el 2.30%. Respecto al análisis realizado en el periodo 2017 la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda fue más fructífera y este crecimiento ha ayudado a que la empresa se poseione más en el mercado local y lograr cada año mejores resultados.

ANÁLISIS VERTICAL

Su objetivo es determinar la evolución de cada una de las cuentas que componen el estado de Situación Financiera. También se puede decir que es un análisis estadístico porque examina la situación financiera en un momento determinado sin considerar los cambios a lo largo del tiempo.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**Tabla 2***Análisis Vertical Del Estado De Situación Financiera*

DENOMINACIÓN	PERIODO			
	2017	%	2016	%
INVERSIONES MACONS CESAR S.C.R.Ltda				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de diciembre 2016 – 2017				
(Expresado en soles)				
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de Efectivo	64,377.00	33.67%	82,824.00	48.75%
Cuentas por Cobrar diversas - Terceros	3,329.00	1.74%		
Mercaderías	121,540.00	63.57%	85,513.00	50.33%
Otros activos corrientes				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	189,246.00	98.98%	168,337.00	99.07%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,397.00	1.25%	2,397.00	1.41%
Menos: Depreciación Acumulada	-855.00	-0.45%	-855.00	-0.50%
Activo Diferido	399.00	0.21%	31.00	0.02%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,941.00	1.02%	1,573.00	0.93%
TOTAL ACTIVOS	191,187.00	100.00%	169,910.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar com. Terceros	3,747.00	1.96%	5,000.00	2.94%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,747.00	1.96%	5,000.00	2.94%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	53,092.00	27.77%	53,092.00	31.25%
Provisiones				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	53,092.00	27.77%	53,092.00	31.25%
TOTAL PASIVO	56,839.00	29.73%	58,092.00	34.19%
PATRIMONIO				
Capital	70,000.00	36.61%	70,000.00	41.20%
Resultados Acumulados Positivo	41,818.00	21.87%	14,287.00	8.41%
Utilidad del Ejercicio	22,530.00	11.78%	27,531.00	16.20%
TOTAL PATRIMONIO	134,348.00	70.27%	111,818.00	65.81%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	191,187.00	100.00%	169,910.00	100.00%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

La Tabla 2 muestra el Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Macons Cesar S.C.R.Ltda correspondiente a los ejercicios 2016 y 2017, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones:



En el periodo 2017 el activo corriente presentó el 98.95% y en el periodo 2016 representó el 99.05%, el rubro más significativo en ambos casos fue de Mercaderías con el 65.63% en el año 2017 y 48.82% en el año 2016, este aumento se debe a que la empresa no tuvo la rotación de existencias esperadas debido a los costos elevados y compras innecesarias es por eso que se tomó la decisión de implementar un sistema de requerimiento trimestral que mejore la gestión de almacén. Asimismo, el segundo más importante es la partida de efectivo y equivalentes de efectivo que representó el 31.52% en el año 2017 y 50.22% en el año 2016 este resultado nos vuela a indicar que con el buen manejo de la gestión de almacén se obtiene resultados notables en la gestión de la empresa. Cabe señalar que el rubro de cuentas por cobrar se muestra únicamente en el periodo 2017 con una representación de 1.80%, este resultado no representa riesgo alguno en la liquidez de la empresa. Referente al Activo No Corriente en el año 2017 está representado por un 1.05% y en el año 2016 está representado por un 0.95% debido a que no se invirtió en adquisiciones de activos fijos.

En cuanto a los pasivos de la empresa, se puede observar la siguiente estructura; El pasivo corriente representó un 2.02% en el 2017 y el 3.03% en el 2016, lo que indica que la empresa ha cumplido con sus obligaciones de pago a tercero; El pasivo no corriente representó el 28.67% en el año 2017 y 32.19% en el año 2016 mostrando una tendencia a la baja. Sin embargo, el nivel de endeudamiento de las entidades financieras es alto y debe ser cancelado periódicamente; En el Patrimonio se observa que el año 2017 ésta representó el 69.31% y 64.77% en el año 2016, un ligero aumento respecto a la utilidad anterior.

El análisis vertical nos permitió conocer la participación que tiene cada rubro; con ello pudimos conocer cuáles son los rubros de mayor y menor representatividad que tiene la empresa.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**Tabla 3**

Análisis Horizontal Del Estado De Resultados de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda.

DENOMINACIÓN	PERIODOS			
	2017	2016	VARIACIÓN	%
INVERSIONES MACONS CESAR S.C.R.Ltda				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de diciembre 2016 – 2017				
(Expresado en soles)				
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	261,992.00	516,050.00	-254,058.00	-49.23%
(-) Costo de Ventas	239,262.00	446,133.00	-206,871.00	-46.37%
UTILIDAD BRUTA	22,730.00	69,917.00	-47,187.00	-67.49%
(-) Gasto de Ventas	200.00	10,321.00	-10,121.00	-98.06%
(-) Gastos de Administración	0.00	22,312.00	-22,312.00	-100.00%
UTILIDAD OPERATIVA	22,530.00	37,284.00	-14,754.00	-39.57%
Ingresos Financieros				
(-) Gastos Financieros		9,753.00	-9,753.00	-100.00%
RES. ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	22,530.00	27,531.00	-5,001.00	-18.16%
Impuesto a la Renta	2,253.00	7,709.00	-5,456.00	-70.77%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20,277.00	19,822.00	455.00	2.30%

FUENTE: Estado de resultados de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

La Tabla 3 muestra el Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integral de la Empresa Macons Cesar S.C.R.Ltda correspondiente a los ejercicios 2016 y 2017, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones:

Cabe destacar que las ventas netas del ejercicio 2017 disminuyeron en -S/ 254,058.00 y que representa el -49.23% con referencia al año 2016, debido a los costos altos de las mercaderías y stock innecesario de existencias debido a la mala gestión de almacén, Asimismo, la utilidad bruta disminuyó en -S/ 47 187.00 que representó el -



67.49%, el resultado indicó una tendencia negativa para la empresa, por lo que decidió revisar su política de ventas e implementar una nueva estrategia de ventas.

Los gastos administrativos se redujeron en 100.00% porque tomaron la decisión de prescindir los servicios del personal de apoyo y no incurrir en más gastos de oficina lo que beneficia a la empresa al no incurrir en cargos por intereses. En cuanto a los gastos de venta se redujeron en un 98.06% debido a la poca rotación de mercaderías no se utilizó el transporte de carga. Todo esto también significó una ligera mejora en la utilidad operativa de S/ 14 754.00 que representa el 39.57%; Respecto a los gastos financieros se redujo en un 100% debido a que se canceló las deudas que se tenía con otros bancos por lo tanto no se generó intereses. Finalmente, la utilidad del ejercicio tuvo una mejora en S/ 455.00 y que representó el 2.30%.

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**Tabla 4**

Análisis Vertical Del Estado De Resultados Integral de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda.

DENOMINACIÓN	PERIODOS			
	2017	%	2016	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	261,992.00	100.00%	516,050.00	100.00%
(-) Costo de Ventas	239,262.00	91.32%	446,133.00	86.45%
UTILIDAD BRUTA	22,730.00	8.68%	69,917.00	13.55%
(-) Gasto de Ventas	200.00	0.08%	10,321.00	2.00%
(-) Gastos de Administración			22,312.00	4.32%
UTILIDAD OPERATIVA	22,530.00	8.60%	37,284.00	7.22%
Ingresos Financieros				
(-) Gastos Financieros		0.00%	9,753.00	1.89%
RES. ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	22,530.00	8.60%	27,531.00	5.33%
Impuesto a la Renta	2,253.00	0.86%	7,709.00	1.49%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20,277.00	7.74%	19,822.00	3.84%

FUENTE: Estado de Resultados de la empresa Inversiones Macons CesarSCRLtda

La Tabla 4 muestra el Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral de la Empresa Macons Cesar S.C.R.Ltda correspondiente a los ejercicios 2016 y 2017, en el cual se pueden establecer las siguientes variaciones:

En el año 2017, el costo de ventas tuvo una representación de 91.32% y en el año 2016 representó 86.45% respecto a las ventas en dichos periodos, este resultado se debe a que no hubo una correcta gestión de mercaderías y stock innecesario de mercaderías en almacén lo cual no permitió la rotación de existencias necesarias para lo cual se tomó la decisión de revisar las políticas que maneja la empresa e implementar nuevas estrategias



que permitan el crecimiento y desarrollo de la empresa. En relación al costo de ventas tuvo una representación de 86.45% en el periodo 2016 y 91.32% para el año 2017 estos resultados nos muestran porcentajes muy elevados de acuerdo a los índices generales, para lo cual se tomó la decisión de revisar los costos de los productos que ofrece la competencia lo cual servirá de base para el establecimiento de precios y reducirá el costo de ventas.

Los gastos de venta en el año 2017 representaron el 0.08% y en el año 2016 éstas representaron el 2.00% respecto a las ventas netas del ejercicio, debido a que no se hizo gastos en transporte por la poca rotación de existencias y los gastos administrativos en el año 2017 disminuyeron en un 100% con respecto a las ventas netas del ejercicio, debido a que se rescindió al empleado y ya no se hizo gastos innecesarios de oficina, respecto a los gastos financieros en el año 2017 se redujo en un 100% debido a que no se canceló las deudas que se tenía con entidades financieras, lo cual fueron decisiones acertadas ya que no se generó intereses.

Finalmente, la partida Utilidad Neta representa el 3.84% para el año 2016 y 7.74% para el año 2017, este análisis nos muestra a la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda. Logró una mayor rentabilidad superior en el periodo 2017 en comparación con el periodo 2016, resultado atribuido a la gestión eficaz de costos administrativos.



ANÁLISIS DE DECISIONES TOMADAS EN BASE A LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Tabla 5

Evaluación de Decisiones 2016

ANÁLISIS HORIZONTAL-VERTICAL PERIODO 2016

EVALUACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO	DECISIONES TOMADAS	RESULTADO
1. Se tiene efectivo líquido de S/ 82,824.00	1. Inversión en mercaderías a largo plazo.	1. Decisión acertada.
2. Préstamo bancario por S/ 53,092.00	2. Tener Liquidez para adquirir mercaderías.	2. Decisión acertada, porque se hace la inversión en adquisición de mercaderías para tener mayor rentabilidad.

FUENTE: Elaboración propia

ANÁLISIS DE DECISIONES TOMADAS EN BASE A LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Tabla 6

Evaluación de Decisiones 2017

ANÁLISIS HORIZONTAL-VERTICAL PERIODO 2017

EVALUACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO	DECISIONES TOMADAS	RESULTADO
1. Disminución de efectivo en -S/ 24,447.00	1. Cancelación de deudas de corto plazo	1. Buena decisión ya que se logra cancelar las deudas.
2. Compra de mercaderías en S/ 121,540.00	2. Stock de mercaderías	2. Mala decisión ya que no se llegó a dar rotación esperada de las mercaderías.
3. Préstamo bancario por S/ 53,092.00	3. Tener liquidez y comprar mercadería y cancelación de deudas.	3. Buena decisión ya que se cancela deudas y se tiene liquidez para cubrir gastos a corto plazo.

FUENTE: Elaboración propia



Acciones frente al análisis desarrollado: De estos resultados podemos decir que la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en el periodo 2016 fue un año fructífero ya que hubo mayor demanda en el mercado y para el año 2017 fue menos asertiva en cuanto a algunos aspectos, las cuales nos permiten tomar las siguientes decisiones:

Revisar las políticas de venta, considerar nuevas estrategias y evaluar el entorno del mercado a fin de contar con los recursos suficientes y necesarios para satisfacer las necesidades de los consumidores (considerar a clientes usuales y realizar búsqueda de clientes potenciales que tengan capacidad de pago inmediato o a corto plazo, también realizar la búsqueda de expansión en el mercado en otros distritos de la provincia).

Revisar las políticas de cobranza para poder efectivizar sus activos exigibles en el menor tiempo posible (cobro de deudas a clientes a corto plazo)

En cuanto a las obligaciones financieras también se debe ir amortizando para disminuir las deudas contraídas con entidades financieras.



ANÁLISIS DE DECISIONES TOMADAS EN BASE A LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 7

Evaluación de Decisiones 2016

ANÁLISIS HORIZONTAL-VERTICAL PERIODO 2016		
EVALUACIÓN DEL ANÁLISIS ECONÓMICO	DECISIONES TOMADAS	RESULTADO
1. Ventas fructíferas en S/ 516,050.00	Buena liquidez	Buena ya que permitió invertir en mercaderías con el objetivo de tener una mayor rentabilidad para el próximo periodo.
2. Costo de ventas por las ventas realizadas en S/ 446,133.00	Demanda en bienes y aumento de costo de costo en la venta	Mala decisión porque el costo es muy alto según los índices generales.
3. Gastos operativos (ventas y de administración) en S/ 32,633.00	Decisión acertada	Buena ya que generó mayores ventas.
4. Gastos Financieros S/ 9,753.00	Amortización de préstamos	Buena porque tubo liquidez.

FUENTE: Elaboración propia



ANÁLISIS DE DECISIONES TOMADAS EN BASE A LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 8

Evaluación de Decisiones 2017

ANÁLISIS HORIZONTAL-VERTICAL PERIODO 2017

EVALUACIÓN DEL ANÁLISIS ECONÓMICO	DECISIONES TOMADAS	RESULTADO
1. Ventas en S/ 261,992.00	Objetivo de ventas mayores en el periodo	Mala ya que no se logró los objetivos planteados.
2. Costo de ventas en S/ 239,260.00	Costos elevados para la venta de productos	Mala decisión ya que los costos de los productos son muy elevados acorde a los costos del mercado.
3. Gastos operativos en S/ 200.00	Reducir los gastos administrativos y de ventas	Mala decisión porque no cooperó para las ventas.

FUENTE: Elaboración propia

Acciones frente al análisis desarrollado: De estos resultados obtenidos de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016 - 2017, fue menos asertiva en cuanto a algunos aspectos, las cuales nos permiten tomar las siguientes decisiones:

Realizar una revaluación de los costos de los productos, ya que según el análisis vertical se muestra el porcentaje de participación muy elevada de acuerdo a los índices generales lo cual debería oscilar entre el 60 a 80%. También implementar nuevas estrategias de venta para que amplíe su cartera de clientes y tenga mayor comercialización de ventas. Y finalmente realizar nuevas estrategias de g que permitan abrirse más en el mercado.



4.1.2. Contrastación de la Hipótesis Específica N° 1

De acuerdo a la hipótesis planteada “El análisis a través del Método Horizontal y Vertical de los Estados Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar S.C.R.Ltda en los periodos 2016-2017”

Según la Tabla del 1 al 4 de Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales se obtuvo lo siguiente; el total de activos aumentó en S/ 19,909.00 y que representa el 12.19%. Referente al total pasivo disminuyó en – S/ 1,253.00 y que representa el -25.06%; con respecto al patrimonio hay una variación positiva de S/. 21,530.00 y que representa el 20.16%; en el estado de resultados integral las ventas netas disminuyeron en -49.23% y de la misma forma la utilidad bruta disminuyó en -67.49%; con referencia al análisis horizontal se obtuvo una disminución en la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación de 2.30%; lo cual es beneficioso para la empresa.

Considerando los análisis realizados en las tablas del 05 al 08 de las decisiones tomadas en los periodos 2016 y 2017 podemos ver exactamente cómo se compara un periodo con el otro. En conclusión, estos resultados incidieron positivamente en la gestión de la empresa, ya que la información permitió planificar y organizar oportunamente las actividades para mejorar y aplicar decisiones gerenciales adecuadas; por lo tanto, **SE ACEPTA** la hipótesis específica N° 01 planteada para el presente estudio.



4.1.3. Objetivo Específico N° 2

Evaluación del comportamiento de los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016-2017.

El desarrollo de la evaluación de los indicadores financieros, se realizó sobre los estados de situación financiera y el estado de resultados integrales de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Estos índices muestran el comportamiento de la capacidad de pago que tiene la empresa sobre sus obligaciones de corto plazo. El índice de liquidez muestra la relación existente entre el efectivo y los efectivos de una empresa y sus otros activos y pasivos corrientes.

A) LIQUIDEZ GENERAL: Mide la liquidez de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Muestra la capacidad de la dirección para cumplir sus compromisos a corto plazo.

LIQUIDEZ GENERAL

Tabla 9

Liquidez General

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	$\frac{183,246.00}{3,747.00} = S/.48.90$	$\frac{163,337.00}{5,000.00} = S/.32.67$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

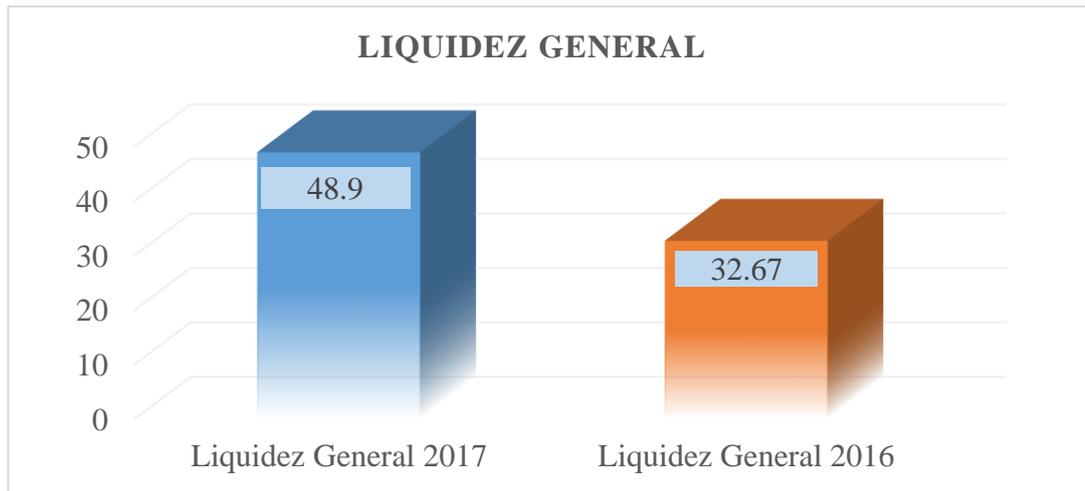


Figura 2: Liquidez General

FUENTE: Tabla 9

En la Tabla 9 y Figura 2 se muestra que, según la Liquidez General de la empresa, para cubrir y hacer pago de sus obligaciones de corto plazo, posee una liquidez muy alta de S/ 48.90 en el año 2017 y S/ 32.67 en el año 2016, este incremento se debe al mayor incremento en los activos corrientes con respecto a los pasivos corrientes, así contando con liquidez necesaria para cubrir costos y gastos a corto plazo por cada sol de deuda que contraiga la empresa ya sea para inversión o financiamiento.

De acuerdo a los resultados obtenidos podemos observar que el incremento del activo corriente en el año 2017 se debe a la adquisición de mercaderías lo cual fue una buena decisión, pero para efectivizar sus activos exigibles necesita mejorar sus políticas de venta y cobranza y aplicar nuevas estrategias como descuentos por pagos al contado.

B) LIQUIDEZ ÁCIDA (PRUEBA ÁCIDA): Esta es otra razón para calibrar la solvencia a corto plazo de una empresa, con una exigencia mayor que consiste en sacar del numerador el valor de las Existencias ya que tardan más

en realizarse; así mismo, se excluyen los servicios y otros contratos por anticipado por qué no son convertibles a dinero.

LIQUIDEZ ÁCIDA (PRUEBA ÁCIDA)

Tabla 10

Liquidez Ácida

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
Activo corriente -	183,246.00	63,337.00 –
Existencias	- 121540.00	85,513.00
	= S/.16.47	= S/.15.57
Pasivo corriente	3,747.00	5,000.00

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

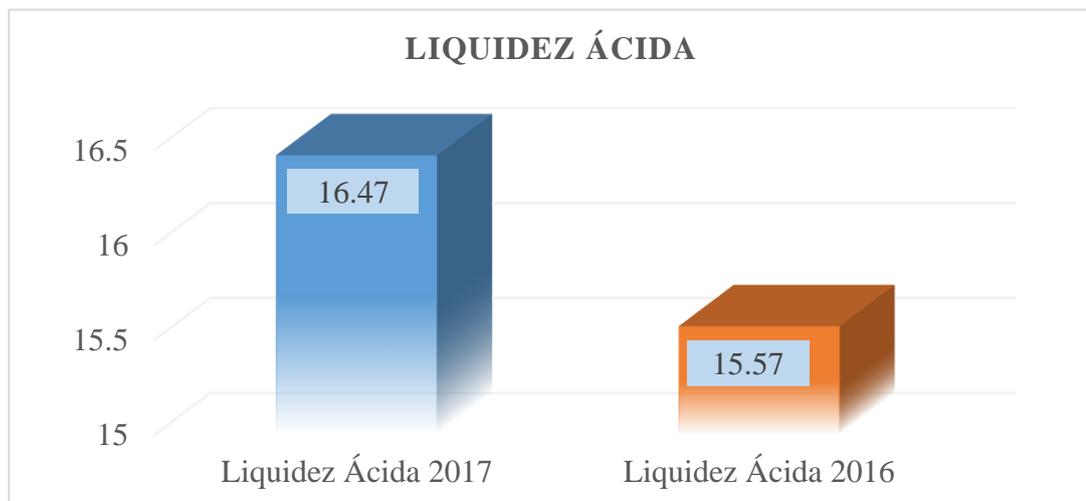


Figura 3: Liquidez Ácida

FUENTE: Tabla 10

Según la Tabla 10 y Figura 3, respecto a la Liquidez Ácida (Prueba Ácida) la empresa muestra una capacidad óptima de pago de obligaciones a corto plazo aun excluyendo a las existencias ya que estas son menos liquidas. Así tenemos que, para cubrir las obligaciones de corto plazo y por cada sol de deuda en el año 2016 es de S/ 15.57 y en el año 2017 de S/ 16.47 contando con la liquidez necesaria para cubrir



costos y gastos; dependiendo directamente de la venta de su Mercadería para poder atender sus obligaciones corrientes.

Teniendo esto en cuenta, y de este análisis, se puede decir que la empresa Inversiones Macons Cesar, tiene un nivel de liquidez ácida moderada ya que tiene una liquidez de corto plazo que no cuenta la acción.

C) LIQUIDEZ ABSOLUTA: Es un índice que mide la solvencia inmediata y excluye la temporalidad variable y la incertidumbre. Es el resultado de dividir los activos disponibles en los pasivos a corto plazo. Las partidas realizables y por cobrar se separan en el supuesto de que no se realizarán, lo que es casi imposible en un negocio en marcha.

LIQUIDEZ ABSOLUTA

Tabla 11

Liquidez Absoluta

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo (disponible)	58,377.00	82,824.00
Pasivo corriente	3,747.00	5,000.00
	= S/.15.58	= S/.16.56

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

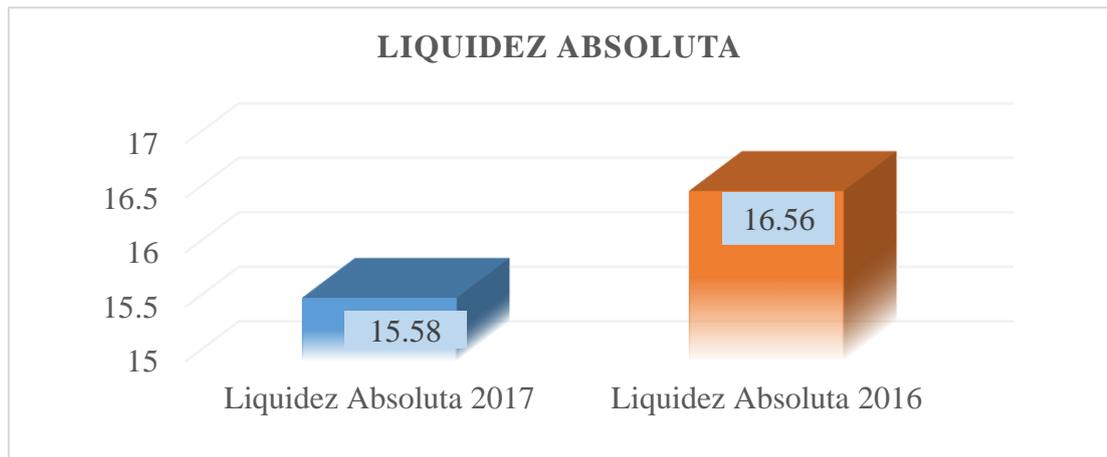


Figura 4: Liquidez Absoluta

FUENTE: Tabla 11

Según la Tabla 11 y Figura 4, respecto a la Liquidez Absoluta la empresa muestra que, para el pago de sus obligaciones de corto plazo, con lo más disponible o lo más líquido que tiene la empresa en 2016 tiene S/ 16.56 y para el ejercicio 2017 tiene S/ 15.58 se debe a la disminución de cuentas por pagar comerciales haciendo que el nivel de pago con solo el efectivo cubre el total de las deudas.

Con esto, la empresa cuenta con una liquidez óptima para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo de manera inmediata, contado con un monto considerable para la atención de obligaciones corrientes en ese sentido en el periodo 2017 se tomaron decisiones acertadas en cuanto a las cuentas por pagar comerciales.

D) CAPITAL DE TRABAJO: Indica el valor residual de la empresa, permite a la gerencia tomar decisiones de inversión provisionales después de cancelar la deuda a corto plazo.

CAPITAL DE TRABAJO

Tabla 12

Capital de Trabajo

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
Activo Corriente - Pasivo Corriente	189246.00- 3747.00 =	S/ 179,499.00
		168337.00- 5000.00 = S/ 158,337.00

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

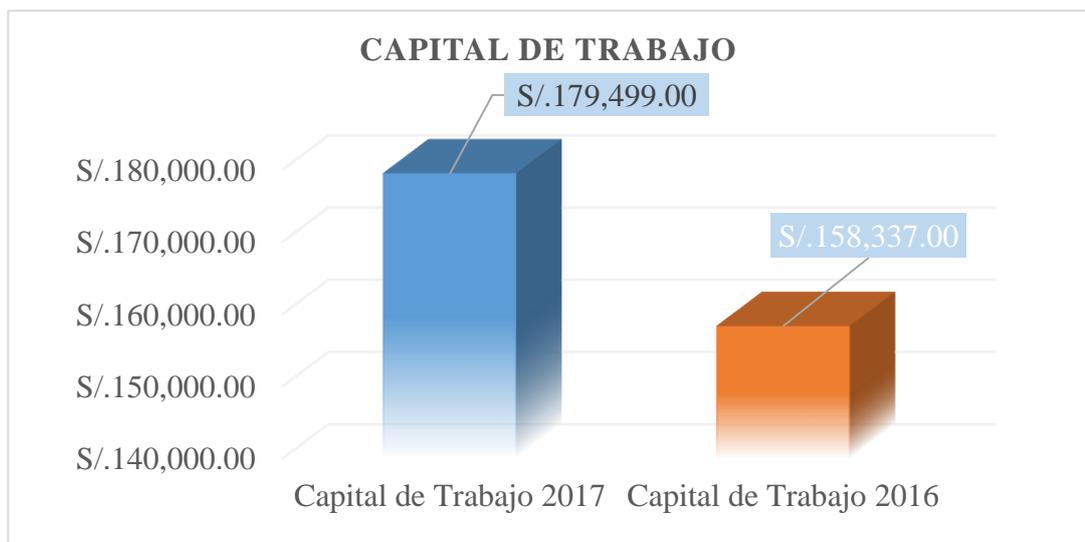


Figura 5: Capital de Trabajo

FUENTE: Tabla 12

Según la Tabla 12 y Figura 5, muestra que para el año 2016 el capital de trabajo fue de S/ 158,337.00 y en el año 2017 es de S/ 179,499.00; de esto se puede decir que la empresa cuenta con capital de trabajo suficiente para seguir operando ya que luego de pagar sus deudas a corto plazo, la empresa todavía tiene recursos suficientes para seguir prestando servicios.



Por lo tanto, la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda en los periodos 2016 y 2017 posee una liquidez moderada y un capital de trabajo muy óptimo y de acuerdo a cada uno de los análisis de este indicador se recomienda hacer mayores movimientos en el activo corriente para que se siga manteniendo un capital de trabajo óptimo.

Medidas tomadas para el análisis de desarrollado: Con base al análisis del índice de liquidez y el análisis de la Situación Financiera, la empresa tiene la capacidad de poder cancelar todas sus deudas a corto plazo, por lo tanto, también genera la oportunidad de hacer mayores inversiones para lograr los objetivos trazados por la empresa.

INDICADORES DE GESTIÓN

Estos índices muestran datos de gestión en un área específica, es decir, el desempeño histórico de la gestión logística según lo determinado por indicadores de rotación de inventarios o políticas y condiciones de crédito. Esto incluye pagos a proveedores o pasivos.

A) ROTACIÓN DE EXISTENCIAS: Este indicador muestra el resultado de la comparación entre la existencia y el costo de la mercadería vendida por la empresa.

ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

Tabla 13

Rotación de Existencias

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Existencias}}$	$\frac{261,992.00}{121,540.00} = 2 \text{ VECES}$	$\frac{516,050.00}{80,513.00} = 6 \text{ VECES}$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

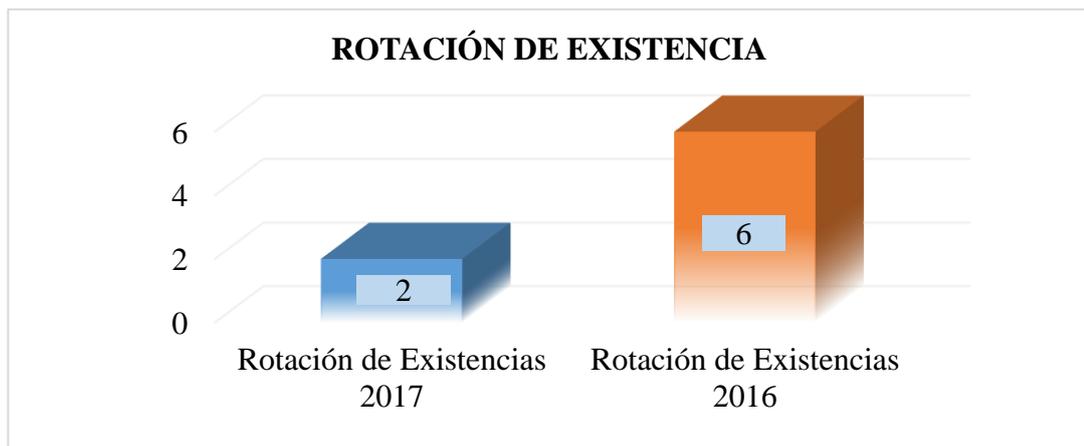


Figura 6: Rotación de Existencia

FUENTE: Tabla 13

Según la Tabla 13 y Figura 6, se muestra que según la rotación de existencias para el año 2017 fue de 2 veces al año y en el año 2016 fue de 6 veces; resultados que no son esperados debido a que este indicador muestra la rotación de la mercadería en el año para luego ser vendidas; en el último periodo la rotación disminuyó significativamente, provocando gastos innecesarios de almacenaje.

De este resultado podemos analizar que no se ha venido administrando las existencias de manera adecuada, lo que deberá ser verificada en las políticas de compras, ventas y existencia e implementar nuevas estrategias de distribución, puesto

a que a mayor rotación de existencias genera mayores ingresos y por lo tanto mejora la rentabilidad de la empresa

B) ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL: Mide la rotación de los activos de la empresa y muestra la eficiencia con la que se utilizan todos los activos para generar ingresos.

ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL

Tabla 14

Rotación de Activo Total

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{261,992.00}{185,187.00} = 1 \text{ VEZ}$	$\frac{516,050.00}{164,910.00} = 3 \text{ VECES}$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

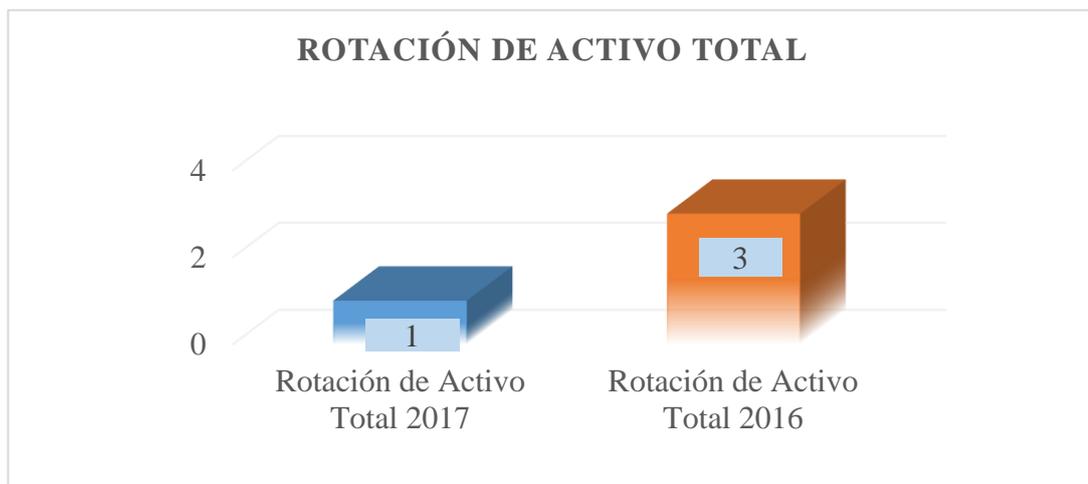


Figura 7: Rotación de Activo Total

FUENTE: Tabla 14



Según la Tabla 14 y Figura 7, respecto a la Rotación de Activo Total la empresa muestra una rotación de 3 veces para el año 2016 y para el 2017 de 1 veces efectuando una comparación se puede observar que la empresa ha sufrido un descenso de 2, lo que indica que no han utilizado de manera efectiva los activos o propiedades, plantas y equipos de inversión para mejorar las operaciones de la empresa.

Cabe señalar que la rotación del activo total mide la eficiencia con la que se utilizan todos los activos de la empresa para generar ingresos, y se obtiene relacionando el nivel de inversión en activos con el nivel de ingresos que generan.

INDICADORES DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Indica el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores, Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus obligaciones o deudas con los medios o recursos que posee. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

A) RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL: Mide la proporción de activos financiados por fondos de terceros como porcentajes de los activos totales. Se recomienda que este entre 40.00% y 60.00%. Puede dividirse en endeudamiento a corto plazo (solo se consideran los pasivos circulantes), y en endeudamiento a largo plazo (solo se consideran los pasivos a largo plazo).

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

Tabla 15

Razón de Endeudamiento Total

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
$\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Activo Total}}$	$\frac{56,839.00}{185,187.00} = 31\%$	$\frac{58,092.00}{164,910.00} = 35\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

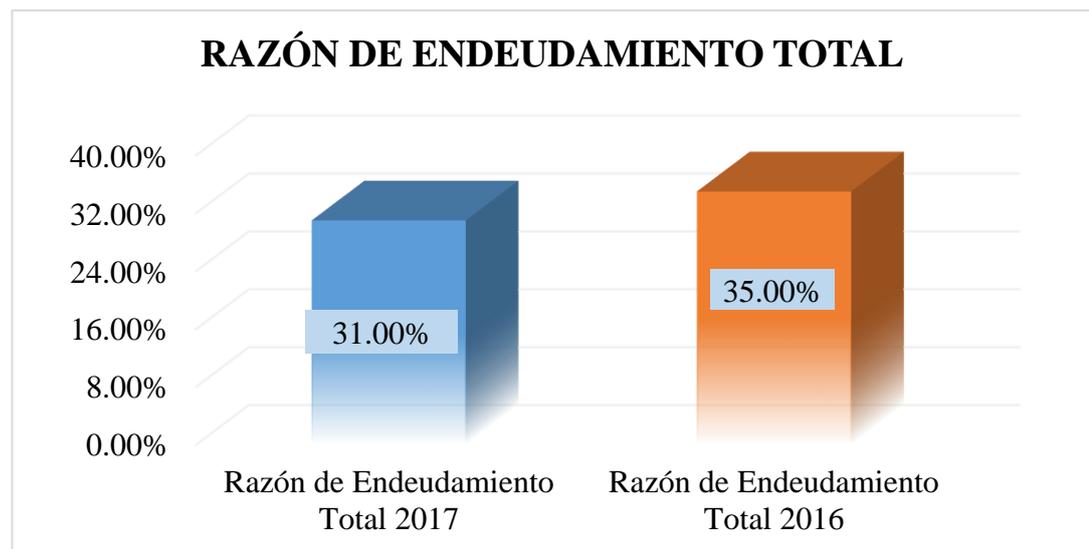


Figura 8: Razón de Endeudamiento Total

FUENTE: Tabla 15

Según la Tabla 15 y Figura 8, en el año 2016 presenta razón de endeudamiento de 35% de lo que se deduce que el 65% de las inversiones está financiado por capitales propios, en tanto en el 2017 la razón de endeudamiento fue de 31%, por lo que, en este periodo, los terceros disminuyeron su participación en la empresa, de ello se puede decir que se tiene todavía un nivel moderado de riesgo financiero, lo que significa que la empresa recurre a solicitar créditos financieros de

entidades bancarias. Por lo que para obtener una alta independencia financiera debe de revisar y mejorar las políticas financieras de la empresa.

B) SOLVENCIA PATRIMONIAL: Nos muestra la participación del capital propio y la participación de terceros en formación de los recursos que una empresa debe dedicar al desarrollo de su negocio.

SOLVENCIA PATRIMONIAL

Tabla 16

Solvencia Patrimonial

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$	$\frac{56,839.00}{128,348.00} = 44.29\%$	$\frac{58,092.00}{106,818.00} = 54.38\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

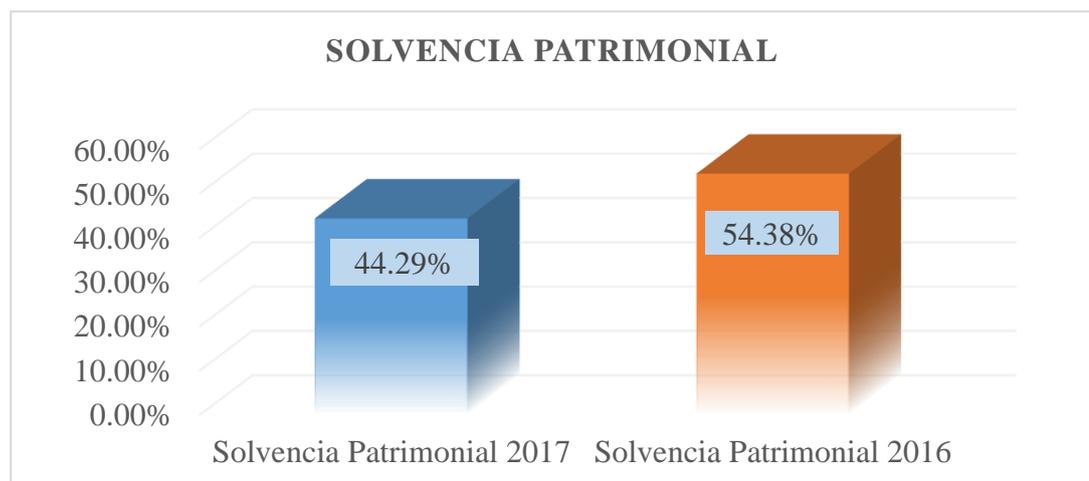


Figura 9: Solvencia Patrimonial

FUENTE: Tabla 16



Según la Tabla 16 y Figura 9, referente a la razón de Solvencia Patrimonial, se aprecia el grado de compromiso del Patrimonio para con los acreedores de la Empresa Inversiones Macons S.C.R.Ltda, cuenta con una proporción de 54.38% en el ejercicio 2016 y un 44.29% para el ejercicio 2017. En general, se dice que la empresa tiene un buen respaldo de capital para su deuda (deuda actual), por lo que se garantizan los pagos.

Acciones frente al análisis desarrollado: La empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda, al 31 de diciembre del 2017 presenta una Situación Financiera óptima, ya que hubo incremento en el patrimonio, al mismo tiempo que es muy líquido, capaz de cubrir pasivos y solvencia a corto plazo sin generar riesgos, sin embargo, requiere que las políticas de venta sean evaluadas y cobradas, haciéndolas efectivas inmediatamente, y de esta forma cancelar la deuda contraída a corto y largo plazo y realizar una inversión más comercial con mayor liquidez y renta para la empresa.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Permite evaluar los resultados de la gestión y la eficiencia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa. Estos indicadores financieros son los que miden el rendimiento de una empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

A) RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN (ROA): Este índice determina la rentabilidad de los activos y muestra la eficiencia con la que se utilizan los activos de una empresa.

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN

Tabla 17

Rentabilidad Sobre la Inversión

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
$\frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Activo Total}}$	$\frac{20,277.00}{185,187.00} = 10.95\%$	$\frac{19,822.00}{164,910.00} = 12.02\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

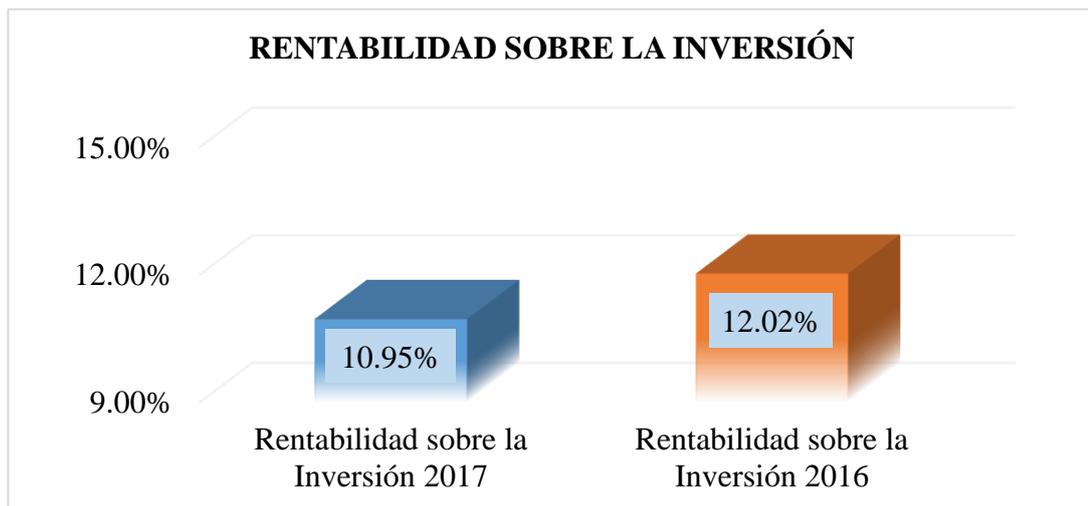


Figura 10: Rentabilidad Sobre la Inversión

FUENTE: Tabla 17

Según la Tabla 17 y Figura 10, con respecto a la Rentabilidad sobre la Inversión se muestra en el año 2017 la empresa generó un rendimiento de 12.02% y en el año 2016 fue de 10.95%, según estos resultados se evidencia una disminución progresiva en el último periodo, debido a que no hay una eficiente toma de decisiones de recursos económicos, para lo cual deberán mejorar sus políticas de venta e implementar nuevas estrategias que permitan generar rentabilidad.

B) RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE): Muestra el beneficio neto asociado a las inversiones de los propietarios de la empresa.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Tabla 18

Rentabilidad Sobre el Patrimonio

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
$\frac{\text{Utilidad Neta} \times 100}{\text{Total Patrimonio}}$	$\frac{20,277.00}{128,348.00} = 15.80\%$	$\frac{19,822.00}{106,818.00} = 18.56\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

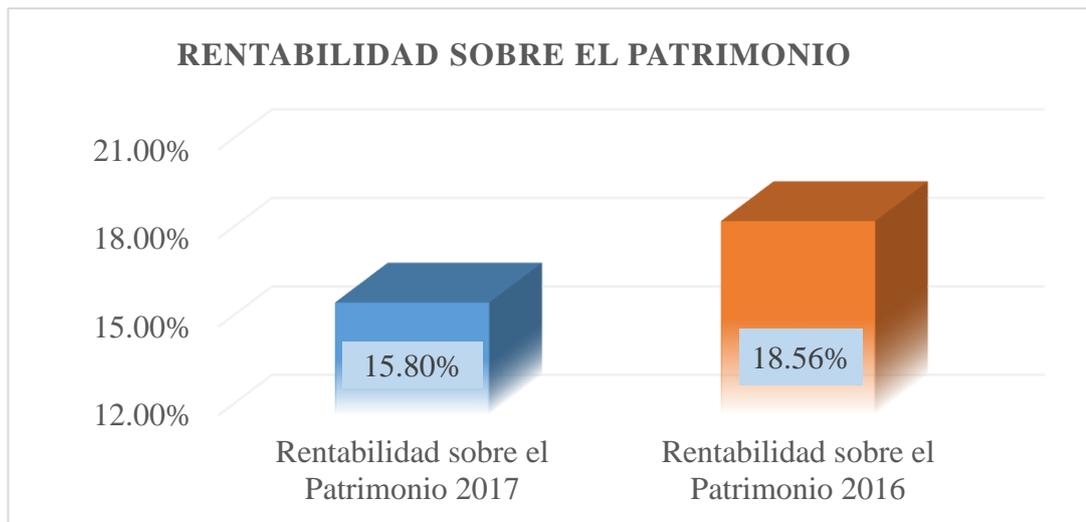


Figura 11: Rentabilidad Sobre el Patrimonio

FUENTE: Tabla 18

Según la Tabla 18 y Figura 11, con respecto a la Rentabilidad sobre el Patrimonio en el 2017 la empresa logró un rendimiento del 15.80% y en el año 2016 fue de 18.56%, de estos resultados se puede observar que hubo una disminución de 2.76%, lo que demuestra que los rendimientos obtenidos por la empresa en el periodo

anterior reducen significativamente su rentabilidad, por lo que es necesario que sean analizados por los gerentes de la empresa.

Es importante tener en cuenta que el retorno sobre el capital nos permite medir el retorno sobre el capital en términos de las ganancias generadas por las inversiones en una empresa.

C) RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS (ROS): Mide las ganancias de un año en comparación con las ventas netas del mismo periodo. También se le conoce como margen sobre ventas o índices de productividad.

RENTABILIDAD SOBRE LAS VENTAS

Tabla 19

Rentabilidad Sobre las Ventas

FÓRMULA	PERIODO	
	2017	2016
$\frac{\text{Utilidad Neta} * 100}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{20,277.00}{261,992.00} = 7.74\%$	$\frac{19,822.00}{516,050.00} = 3.84\%$

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

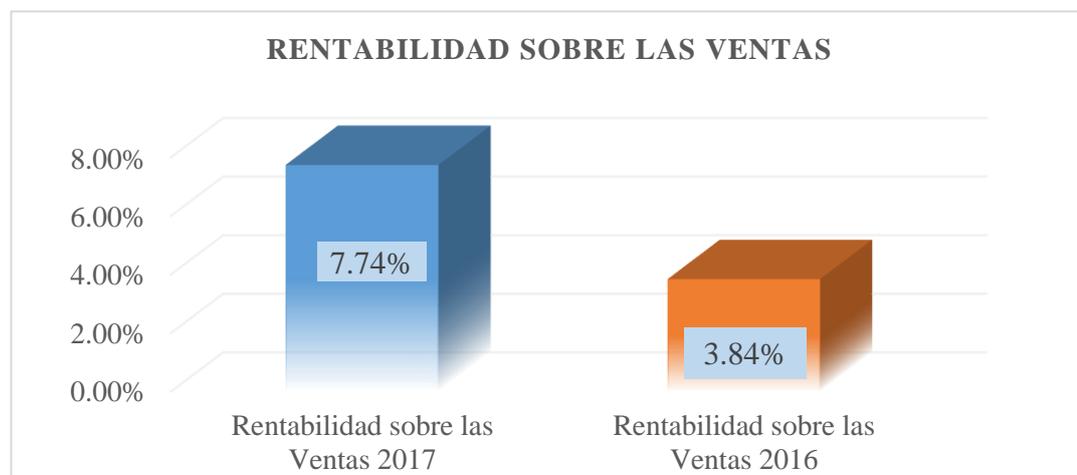


Figura 12: Rentabilidad Sobre las Ventas

FUENTE: Tabla 19

Según la Tabla 19 y Figura 12, se tiene una Rentabilidad sobre Ventas de 3.84% en el año 2016 y en el año 2017 generó 7.74%, observándose un aumento de 3.90%, lo que es beneficioso para la empresa porque mejoró la eficiencia de la gestión. Ya que los costos de operación pueden ser mejor controlados, ya que este rubro representa un porcentaje importante para lograr una rentabilidad razonable.

Cabe señalar que este indicador establece la medida exacta de la rentabilidad neta de las ventas de una empresa, ya que también tiene en cuenta los costos operativos y financieros incurridos.

Tabla 20

Resumen de Indicadores Económicos y Financieros.

DENOMINACIÓN	PERIODOS		MEDICIÓN
	2017	2016	
Indicadores de Liquidez			
Liquidez General	48.90	32.67	S/
Liquidez Ácida (Prueba Ácida)	16.47	15.57	S/
Liquidez Absoluta	15.58	16.56	S/
Capital de Trabajo	179,499	158,337	S/
Indicadores de Gestión			
Rotación de Existencias	2	6	Veces
Rotación de Activo Total	1	3	Veces
Indicadores de Solvencia o Endeudamiento			
Razón de Endeudamiento Total	31	35	%
Solvencia Patrimonial	44.29	54.38	%
Indicadores de Rentabilidad			
Rentabilidad sobre la Inversión	10.95	12.02	%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	15.80	18.56	%
Rentabilidad sobre las Ventas	7.74	3.84	%

FUENTE: Tabla 9 hasta 19

Acciones frente al análisis desarrollado: Luego de haber realizado los análisis de los indicadores financieros se llega a las siguientes conclusiones y las cuales también nos ayuda a tomar las siguientes decisiones:



Liquidez general: En cuanto a este indicador tomaron decisiones acertadas ya que todos tienen tendencia a la suba, sin embargo, deben ser evaluados las políticas de venta, compra y de cobranzas y considerar nuevas estrategias para efectivizar sus activos exigibles en el menor tiempo posible, de esta manera la empresa tendrá capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Indicadores de Gestión: En cuanto a los indicadores de gestión no se tomaron decisiones acertadas es por eso que se debe evaluar las políticas de crédito y los plazos que se hayan establecido en ella y plantear nuevas estrategias de marketing para poder conseguir clientes potenciales y abrirse más en el mercado, de esta manera incrementará la cartera de clientes y generará mayor rotación de existencias.

Indicadores de Solvencia o Endeudamiento: En cuanto a estos indicadores las decisiones son buenas puesto que los terceros disminuyeron su participación en relación al año anterior, por lo que cuentan con independencia financiera suficiente para cumplir con sus deudas u obligaciones de corto y largo plazo. Sin embargo, se debe revisar y mejorar las políticas financieras de la empresa.

Indicadores de Rentabilidad: En cuanto a estos indicadores de rentabilidad, no se obtuvieron los resultados esperados en rentabilidad sobre la inversión y rentabilidad sobre el patrimonio es por eso que se plantea que sean revisados y modificados todas las políticas administrativas de la empresa y se recomienda que sean evaluados trimestralmente para mejorar la rentabilidad. Sin embargo, si hubo una mejora significativa en cuanto a la rentabilidad sobre las ventas debido a la eficiencia de la gerencia por el mejor control en los gastos de operación y costo de ventas.



4.1.4. Contrastación de la Hipótesis Específica N° 2

De acuerdo con la hipótesis “La evaluación del comportamiento de los indicadores financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017.”

Indicadores de liquidez

La liquidez general de la Empresa Inversiones Macons S.C.R.Ltda muestra que para cubrir oportunamente sus obligaciones para el año 2016 tiene S/ 32.67 y para el año 2017 cuenta con S/ 48.90. Respecto a la Liquidez Ácida de la empresa muestra que para cubrir oportunamente sus obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad para el año 2016 tiene S/ 15.57 y para el año 2017 cuenta con S/ 16.47 contando con la liquidez necesaria para cubrir costos y gastos; dependiendo directamente de la venta de su Mercadería para poder atender sus obligaciones corrientes. Lo que concierne a la Liquidez Absoluta se tiene para el año 2016 tiene S/ 16.56 y para el año 2017 cuenta con S/ 15.58.

De ello se puede concluir entonces que la empresa mantiene un nivel aceptable de solvencia respecto de sus obligaciones más exigibles.

Indicadores de Gestión

En cuanto a la rotación del activo total de la empresa, para el año 2016 el grado de eficiencia en el empleo de todos los activos para la generación de los ingresos es de 3 veces y para el año 2017 es de 1 veces se puede observar que la empresa ha sufrido un descenso ya que la empresa está dando una rotación menos constante lo que es desfavorable para la empresa.



Indicadores de Endeudamiento

En cuanto al índice de endeudamiento, cabe señalar que fue de 35% en 2016 y del 31% en 2017, considerando que este indicador es una medida del riesgo financiero patrimonial de la empresa. Esto significa que el 35% y 31% de los activos totales 2016 y 2017 fueron financiados externamente. La importancia de la Solvencia Patrimonial se refleja en el índice de participación accionaria de la compañía de 54.38% para el año 2016 y un 44.29% para el 2017, este indicador mide el compromiso patrimonial de la compañía con los acreedores.

Indicadores de Rentabilidad

En cuanto a la Rentabilidad sobre la Inversión de la empresa muestra un 12.02% para el periodo 2016 y un 10.95% para el periodo 2017, es óptimo para el año 2016 el cuál se deberá mejorar para los periodos siguientes.

Sobre de la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) de la empresa se observó que para el año 2016 generó un rendimiento de 18.56% sobre el patrimonio, mientras que en el año 2017 se genera un 15.80% esto debido a que se incrementó el financiamiento de terceros.

En cuanto a la Rentabilidad sobre las Ventas de la empresa, fue de 3.84% para el año 2016 y un 7.74% para el año 2017, deben mejorar en el próximo periodo.

Todos estos resultados del comportamiento de los indicadores financieros nos muestran una incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales adecuadas. Por lo tanto, SE ACEPTA la hipótesis específica N° 02 propuesta para el presente estudio.



4.1.5. Objetivo Específico N° 3

Evaluación del Valor Económico Agregado que incide en la toma de decisiones Gerenciales de la Empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017.

Análisis Económico mediante montos calculados en los Estados Financieros:

Su objetivo es determinar las tendencias de cada uno de los indicadores económicos por medio del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales de la Empresa Inversiones Macons Cesar S.C.R.Ltda de los periodos 2016-2017. El Valor Económico Agregado o beneficio económico es el producto entre la rentabilidad de sus activos y el costo de financiación o de capital requerido para poseer dichos activos. El valor económico agregado (EVA) se obtiene restando todos los ingresos operativos de todos los gastos operativos, el valor fiscal y el costo de oportunidad del capital. Es muy diferente de la utilidad neta (contable) porque no refleja el costo del capital absoluto.

CÁLCULO DEL CAPITAL DE TRABAJO

Tabla 21

Cálculo del Capital de Trabajo

DENOMINACIÓN	PERIODOS	
	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	58,377.00	82,824.00
Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros	3,329.00	
Mercaderías	121,540.00	80,513.00
Otras Cuentas del Activo Corriente		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	183,246.00	163,337.00
PASIVO CORRIENTE		
Tributos Contraprestaciones Aportes por Pagar		
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	3,747.00	5,000.00
Remuneraciones y Participaciones por Pagar		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,747.00	5,000.00
CAPITAL DE TRABAJO	179,499.00	158,337.00

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

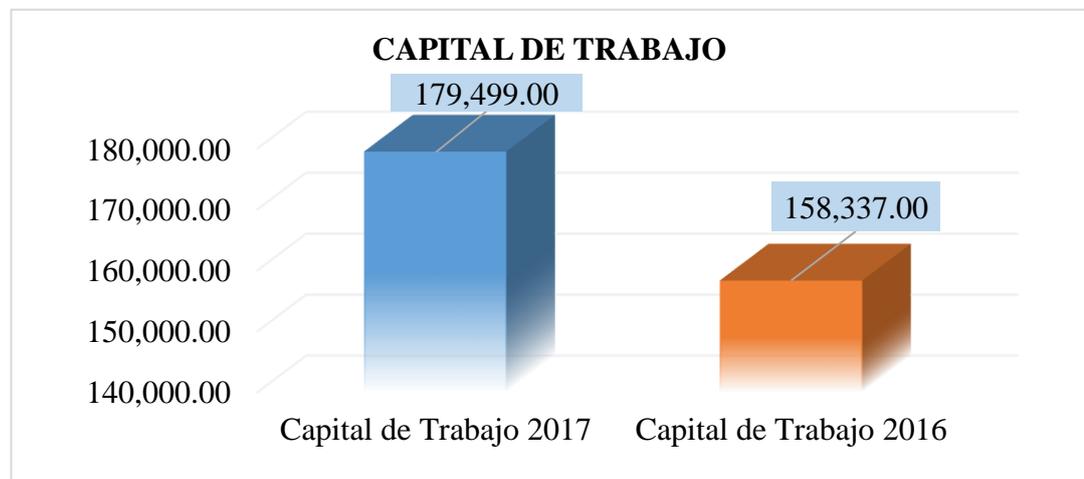


Figura 13: Capital de Trabajo

FUENTE: Tabla 21

Según la Tabla 21 y Figura 13, en el año 2016 la empresa tiene un capital de trabajo positivo de S/ 158,337.00 lo cual permite cumplir con sus obligaciones en corto plazo, dicho monto aumento para el año 2017, ya que la empresa tiene un

capital de trabajo de S/ 179,499.00. Mostrando una tendencia de subida siendo saludable financieramente para la empresa.

Acciones frente al análisis desarrollado: De acuerdo al análisis realizado la empresa dispone de un volumen de inversiones circulantes superior a los recursos financieros a corto plazo, de esta manera se garantiza la cobertura de pagos, aún, si se producen situaciones o hechos que retarden la conversión de algunas partidas circulantes. Por lo tanto, para mantener un equilibrio específico entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, y entre las ventas se debe establecer estrategias acordes a las necesidades de la empresa y mantener una buena relación con los proveedores. Esta gestión permitirá el crecimiento de la empresa.

CÁLCULO DEL CAPITAL INVERTIDO

Tabla 22

Cálculo del Capital Invertido

DENOMINACIÓN	PERIODOS	
	2017	2016
Capital de trabajo	179,499.00	158,337.00
Activos fijos netos	2397	2397
CAPITAL INVERTIDO	181,896.00	160,734.00

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda



Figura 14: Capital Invertido

FUENTE: Tabla 22

Según la Tabla 22 y Figura 14, muestra que la empresa en el 2016 tiene un Capital Invertido de S/ 160,734.00 y en el ejercicio 2017 S/ 181,896.00 en el cual se aprecia que hubo un aumento en lo que se refiere a las inversiones realizadas por la Empresa Inversiones Macons Cesar S.C.R.Ltda

Acciones frente al análisis desarrollado: De acuerdo al análisis realizado la empresa muestra un crecimiento en el capital invertido en el último periodo, para que la empresa siga siendo viable necesitará ganar más dinero de lo que cuesta financiar su capital invertido, con el fin de obtener así un beneficio económico.

CÁLCULO DEL NOPAT (UTILIDAD OPERATIVA DESPUÉS DE IMPUESTOS)

Tabla 23

Cálculo del NOPAT (Utilidad Operativa Después De Impuestos)

DENOMINACIÓN	PERIODOS	
	2017	2016
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Netas	261,992.00	516,050.00
(-) Costo de Ventas	239,262.00	446,133.00
UTILIDAD BRUTA	22,730.00	69,917.00
EGRESOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas	200.00	10,321.00
Gastos de Administración		22,312.00
UTILIDAD OPERATIVA	22,530.00	37,284.00
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros		9,753.00
Otros Ingresos de Gestión		
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES	22,530.00	27,531.00
Impuesto a la Renta	2,253.00	7,709.00
NOPAT	20,277.00	19,822.00

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

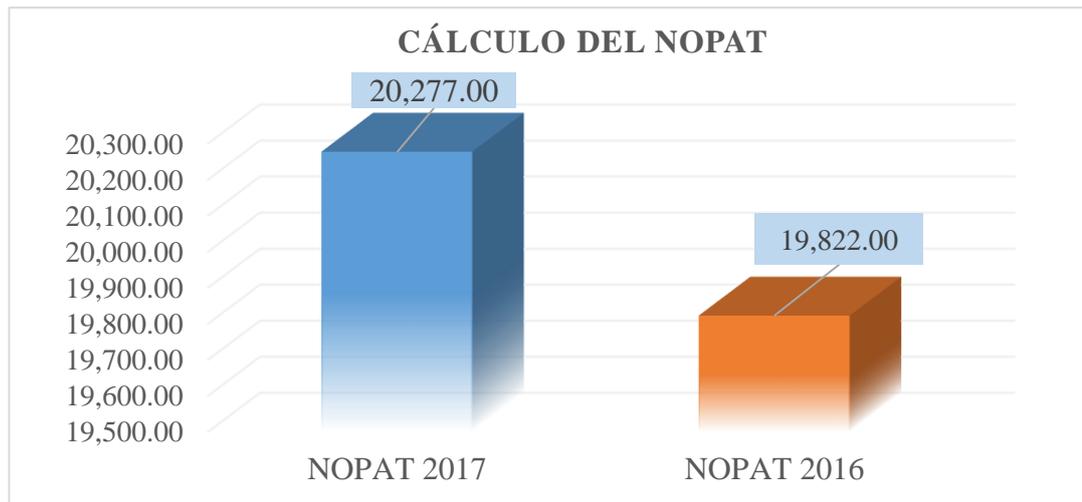


Figura 15: Cálculo del NOPAT

FUENTE: Tabla 23

Según la Tabla 23 y Figura 15, se puede observar, que los beneficios operativos después de Impuestos para el año 2016 es de S/ 19,822.00 y para el ejercicio 2017 fue de S/ 20,277.00, lo que significa una disminución en las utilidades que no es beneficioso para los socios ya que no se les estaría premiando al riesgo que ellos asumieron.

Al respecto, el cálculo de NOPAT es una medida crucial en una variedad de análisis financieros, ya que brinda una visión más clara de la eficiencia operativa. Por la tanto se debe tener una visión más clara en la eficiencia operativa una visión que no se sea empañada por el apalancamiento de la empresa. De esta manera se podrá observar cómo se hicieron las operaciones centrales de la empresa, sin impuestos.

CÁLCULO DEL RONA (RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS NETOS)

Tabla 24

Cálculo del RONA (Rendimiento de los Activos Netos)

DENOMINACIÓN	PERIODOS	
	2017	2016
NOPAT	20,277.00	19,822.00
Capital Invertido	181,896.00	160,734.00
RONA=NOPAT/CAPITAL INVERTIDO	0.11	0.12
RONA (100%)	11.15%	12.33%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

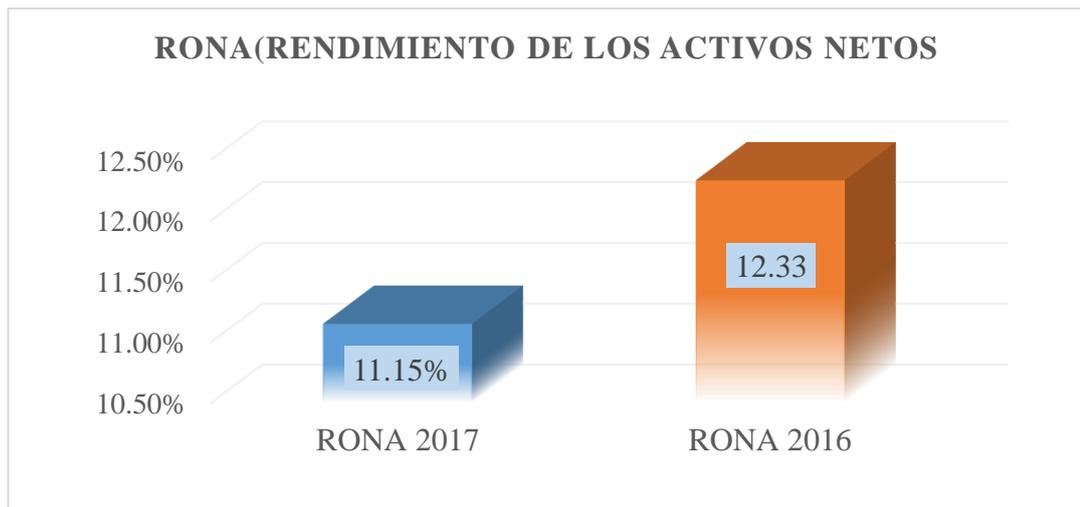


Figura 16: Cálculo del RONA (Rendimiento de los Activos Netos)

FUENTE: Tabla 24

Según la Tabla 24 y Figura 16, se puede apreciar que el rendimiento de los activos netos para el año 2016 fue de 12.33% y para el ejercicio 2017 fue de 11.15%, teniendo una disminución de 1.18% debido a que no se hizo un buen manejo de activos y fondos de maniobra de manera eficiente.

Luego de haber realizado el análisis de retorno sobre activos netos (RONA), obteniendo una disminución en los rendimientos de los activos netos se recomienda

maximizar el uso de los activos y capital de trabajo de manera eficiente y efectiva para poder mantener una salud financiera de la empresa.

CÁLCULO DEL WACC (COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL)

Tabla 25

Cálculo Del WACC (Costo Promedio Ponderado De Capital)

DENOMINACIÓN	PERIODOS	
	2017	2016
Monto de los Pasivos	56,839.00	58,092.00
Monto de los Activos	185,187.00	164,910.00
% de Deuda=Pasivo/Activo	0.30692759	0.34189865
Monto del patrimonio	128,348.00	106,818.00
Monto de los Activos	185,187.00	164,910.00
% del Patrimonio=Patrimonio/Activos	0.69	0.65
Tasa de Impuesto a la renta	0.30	0.30
Gastos Financieros	0.00	9,753.00
Monto de los pasivos	56,839.00	58,092.00
Costo de la deuda = Gastos Financieros/Pasivos	0.000000	0.167889
Costo de la deuda después de impuestos = Costo de la deuda *(1-Tasa de Impuesto a la Renta)	0.3069276	0.3522649
1) % de Deuda = Pasivo/Activo	0.306927592	0.352264872
2) Costo de la Deuda Después de Impuestos = Costo de la Deuda *(1-Tasa de Impuesto a la Renta)	0.00000000	0.16788887
3) % de Patrimonio = Patrimonio/Activos	0.69	0.65
4) Costo del patrimonio	0.12	0.12
Costo Promedio Ponderado de Capital = WACC=(1*2)+(3*4)	0.08317	0.13687
WACC (%)	8.32%	13.69%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

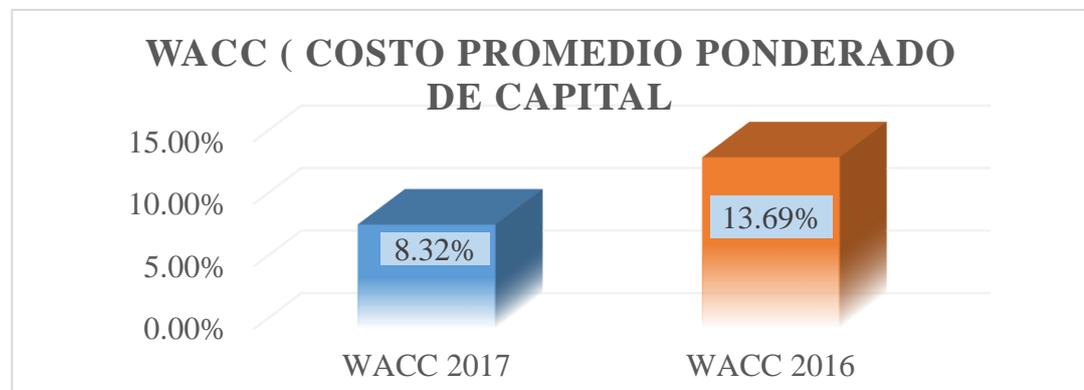


Figura 17: Cálculo del WACC (Costo Promedio Ponderado De Capital)

FUENTE: Tabla 25

Según la Tabla 25 y Figura 17, se observa que en el año 2016 el Costo Promedio Ponderado de Capital fue de 13.69% y en el ejercicio 2017 fue de 8.32% lo cual indica una disminución de 5.37% ya que para el ejercicio 2017 no se incurrió en Gastos Financieros lo cual es un indicador bueno para que aumente el valor económico agregado.

CÁLCULO DEL EVA (VALOR ECONÓMICO AGREGADO)

Tabla 26

Cálculo del Eva (Valor Económico Agregado)

DENOMINACIÓN	PERIODOS	
	2017	2016
RONA	0.111476	0.123322
WACC	0.083169	0.136870
Capital Invertido	181,896.00	160,734.00
EVA=(RONA-WACC)*Capital Invertido	5,148.95	-2,177.59

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda

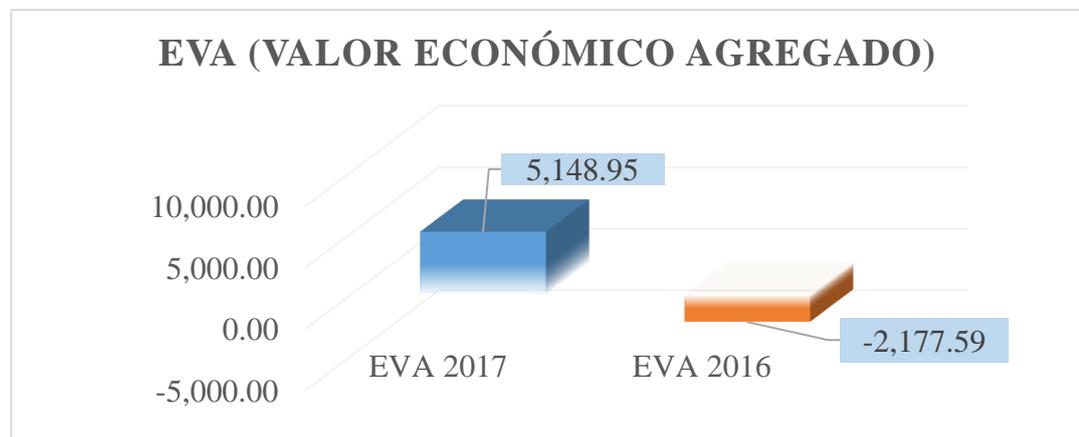


Figura 18: Cálculo del EVA (Valor Económico Agregado)

FUENTE: Tabla 22

Según la Tabla 26 y Figura 18, se observa que el Valor Económico Agregado (EVA) para el ejercicio 2016 fue de -S/ 2,177.59 y para el ejercicio 2017 fue de S/ 5.148.95, lo que indica que la empresa Inversiones Macons Cesar S.C.R.Ltda ha



generado una rentabilidad mayor al costo de los recursos empleados y además que el patrimonio no se está consumiendo, y de este modo está maximizando la riqueza de los propietarios.

De acuerdo al análisis realizado al Valor Económico Agregado se plantea las siguientes estrategias para incrementar el EVA las cuales son:

- Incrementar la eficiencia en la operación de los activos, sin realizar nuevas inversiones, para lo cual es necesario incrementar los márgenes de utilidad, obtenidos mediante el aumento de los precios de venta, la reducción de costos o el aumento de la rotación de la planta.
- Invertir en alternativas que superen el costo de capital ponderado, y no la rentabilidad actual, ya que esta puede ser superior al CCPP y se rechazarían alternativas generadoras de valor.
- Reducir los activos operacionales y reducir la financiación y sus costos manteniendo los beneficios. Estrategias como justo a tiempo y la reducción de los tiempos de cobranza a clientes, todos estos lograrán contribuir con este propósito.

El EVA, es una herramienta que permite medir el valor generado por la empresa; no reemplaza las estrategias necesarias, que son las que, en última instancia, permiten aumentar el valor; por lo tanto, con la sola aplicación de esta herramienta no se logra generar valor, es necesario realizar una gestión gerencial.



4.1.6. Contratación de la Hipótesis Específica N° 3

De acuerdo con la hipótesis “La evaluación del Valor Económico Agregado incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017.”

El Valor Económico Agregado para el ejercicio 2016 fue de -S/ 2,177.59 y para el ejercicio 2017 fue de S/ 5,148.95, siendo positivo para ambos periodos, lo que indica que la empresa ha logrado una rentabilidad por encima de su costo de capital ya que se considera que la empresa puede cubrir el costo de capital para el propietario.

Todos estos resultados del comportamiento del Valor Económico Agregado nos muestran una incidencia positiva, puesto que nos permite evaluar la riqueza generada por la empresa y así realizar una adecuada toma de decisiones gerenciales, ya que con estos resultados se podrá tomar mejores decisiones para reestructurar la empresa. Por lo tanto, SE ACEPTA la hipótesis específica N° 03 planteada para el presente estudio.



4.1.7. Objetivo Específico N° 4

Propuesta de alternativas que permitan mejorar las decisiones gerenciales de la empresa.

Luego de abordar cada uno de los objetivos planteados en nuestro estudio, proponemos las siguientes estrategias para mejorar la situación económica y financiera de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda, con el objetivo de garantizar a los clientes materiales de calidad y confiabilidad para un mejoramiento de rentabilidad y un sólido posicionamiento de la empresa en el mercado.

Las estrategias propuestas han sido diseñadas de tal forma que resulten alcanzables y sean de utilidad para la empresa y por lo tanto sirva para la toma de decisiones gerenciales.

Los objetivos propuestos en la presente estrategia son los siguientes:

ESTRATEGIAS DE ADMINISTRACIÓN

Administración de Efectivo:

En Inversiones Macons Cesar SCRLtda, existe la necesidad de aumentar la capacidad del proceso de comercialización para lograr los resultados deseados minimizando el costo del producto. Además, obtener una liquidez de manera rápida.

Por lo que se debe:

- Recordar a los clientes las deudas que aún tienen pendientes de cancelar para hacerla efectiva, permitiendo un rápido acceso a la liquidez.
- Cuando se tenga suficiente cartera de clientes, segmentar los clientes que reportan más ingresos a la empresa y ofrecer ofertas exclusivas como:



descuentos especiales, bonos, entre otros, que ayuden a fortalecer la lealtad con lo que actualmente cuentan y así obtener mejores resultados.

- Rotar el inventario con la mayor frecuencia posible para garantizar una rentabilidad razonable y una gestión eficiente.

Gestión de compras:

Una buena gestión de compras asegura que la empresa cuenta con mejores proveedores que brinden los mejores productos en términos de tiempo, calidad y precio. Las pautas que debe seguir son las siguientes:

- Evitar gastos innecesarios, negociar mejores precios de compra y acordar mejores condiciones de pago para generar más flujo de efectivo.
- Identificar los mejores proveedores que ofrezcan precios justos y productos de la más alta calidad.
- Obtener el control total de los productos a través de un inventario continuo, realizando inventarios permanentes a fin de conocer su stock, para reducir los riesgos de falta de existencias.
- Implementar sistema de demanda trimestral para evitar costos excesivos y mejorar la gestión de inventarios.
- Conocer los bienes que se ofrece al mercado es fundamental para la supervivencia de un negocio y se mejorará la competitividad de la empresa.

Gestión de ventas:

- Se debe realizar estudio de precios de la competencia, lo cual servirá de base para el establecimiento de precios y reducción de costo de ventas. Los precios deben ser establecidos considerando la unidad razonable sin comprometer su estabilidad económica.



- Segmentar a los clientes que más ingresos aportan a la empresa e implementar políticas de descuentos para fomentar la continuidad de los clientes.
- Categorizar la cartera de clientes en base a niveles de compra, fidelidad de la empresa, exclusividad, etc. Establecer el porcentaje de descuento en función del importe de la compra.
- Visitar a los pequeños minoristas y ofrecerles el abastecimiento de los productos que requieran para su negocio.

Gestión de cobros:

El proceso de comercialización de los productos a los clientes debe ser planificado estratégicamente para ciertos obstáculos que puedan presentarse en el futuro, ya que una mala organización financiera de cobranza puede ocasionar retraso a los deudores y por ende la insolvencia de la propia empresa. Por lo que se debe:

- Administrar el crédito otorgado a los clientes a través de procedimientos flexibles y condiciones competitivas, que permitan agregar valor a la empresa. Esto requiere un sistema de información que contenga todos los datos actualizados para apoyar la toma de decisiones. Los clientes deben sentirse seguros en la relación comercial.
- Establecer políticas adecuadas con respecto a los periodos de desembolso de los préstamos (considerando días calendario en lugar de días hábiles).
- Para un cliente que se encuentre en mora, la línea de crédito será suspendida hasta que cumpla con las obligaciones vencidas.



- Si se suspende el crédito de un cliente, siempre que la demora no sea mayor a 15 días, sólo se autorizarán nuevas compras de contado hasta que se pongan al día con las facturas vencidas.
- Aplicar políticas comerciales de crédito, ofrecer a cada cliente diferentes condiciones de venta y asegurar la recuperación del crédito otorgado.

Cuentas por pagar:

Se debe mantener las buenas relaciones comerciales con los proveedores mediante el cumplimiento de los términos acordados. Para lo cual se establece las siguientes políticas para el pago a proveedores:

- Evaluar antes de comprar, elegir el mejor precio, el mejor proveedor y el tiempo de entrega a la empresa.
- Realizar los pagos de acuerdo a los plazos establecidos con los proveedores, siempre y cuando se tenga disponibilidad de caja.
- Aprovechar los descuentos por pronto pago ofrecidos por proveedores, siempre y cuando superen las tasas de rentabilidad ofrecidas por el mercado financiero.
- Establecer un sistema para contabilizar el proceso de pago a proveedores basado en la recepción de facturas o documentos de pago.
- Se efectuará los pagos la primera semana de cada mes.

Para reducir errores y defectos, se debe adoptar y cultivar una nueva filosofía de mejora continua en la empresa para lograr resultados rentables positivos.



4.2. DISCUSIÓN

Considerando los antecedentes de esta investigación se ha encontrado resultados similares, al presente trabajo; a continuación, se realiza la siguiente discusión:

Según Pari (2016) en su tesis concluyó lo siguiente: La estructura financiera de la empresa “Corporación Roca Perú” S.R.L.” se compone de activos, pasivos y patrimonio, donde el pasivo es de 48.44% y patrimonio representa el 51.56% para el año 2012. Y para el año 2013 la dotación financiera sería para el pasivo un total de 23.73% y el patrimonio un 76.63%; esto significa que la inversión de los activos de la empresa están financiados por recursos externos en el año 2012 y de recursos internos para el año 2013, lo cual es un cambio positivo para la empresa ya que facilita el desarrollo empresarial, y reduce el riesgo. Sin embargo puedes optar por aumentar tu deuda para generar más recursos. Los indicadores financieros muestran que en términos de análisis financiero corporativo, el índice de adecuación de solvencia ha mejorado significativamente entre los dos periodos analizados. (2012-2013), tal como lo muestra el indicador de solvencia general que pasó de 2.06 en el 2012 a 4.28 en el año 2013; así mismo para el ámbito del análisis económico puedo señalar que la empresa administra adecuadamente sus recursos, lo que la convierte en una empresa rentable.

Según Mamani (2015) en su tesis concluyó lo siguiente: La empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.C.R. Ltda. En los periodos 2011 y 2012. La información económico-financiera no se mantuvo actualizada y no se realizó el correspondiente análisis de los estados financieros o, en su defecto, uno de los análisis se realizó sólo esporádicamente. El análisis del balance general de la empresa objeto de estudio se compone de Activo, Pasivo y Patrimonio neto; para el año 2011 el activo corriente asciende al 12.30% y el Activo no corriente al 87.70% y para el año 2012 el 18.02% y 81.98% respectivamente, con respecto al pasivo corriente para el año 2011



representa el 98.38% y para el año 2012 el 97.98% respectivamente, esto significa que la inversión en activos es principalmente de fondos propios, lo cual es beneficioso para la empresa.

Según Nuñez (2015) en su tesis concluyó lo siguiente: De acuerdo con el análisis del estado de situación financiera, la principal variación del activo circulante es el efectivo y equivalentes de efectivo que aumentó un 75.04%. Por otro lado en las partidas de otras cuentas por cobrar disminuyeron en -58.89% lo que se ha indica que se ha adoptado una política de cobranza razonable a los clientes; En cuanto a los pasivos, la deuda a largo plazo se redujo un -7.11%. Esto significa que se ha dado de baja la deuda con las entidades financieras, evitando endeudamientos excesivos, y los riesgos financieros están bajo control; En cuanto a los indicadores financieros, la liquidez general de la empresa es positiva. Esto significa que la empresa tiene la capacidad financiera para cumplir con sus compromisos en curso, el ciclo de cobranza promedio en el período anterior es razonable, lo que significa que la política de cobranza ha mejorado significativamente, pero la empresa depende en gran medida de fondos de fuentes externas; En términos de retorno de la inversión, han sido consistentemente bajos en comparación con las expectativas de la empresa, lo que requiere la identificación de las acciones correctivas necesarias en relación con la gestión de la empresa.

Según Larico (2017) en su tesis concluyó lo siguiente: Análisis de la situación Financiera, en el activo corriente está dominado por inventarios ya que representa el 35.42% para el 2015 y 23.78% para el 2014, en el activo no corriente el rubro más representativo en los dos periodos es Propiedad, Planta y Equipo, tiene una variación de 2.53%, esto se debe a la adquisición de equipos y maquinarias, a través de los cuales se generan ingresos. Los pasivos corrientes aumentaron un 22.29% con respecto al periodo anterior. Las principales cuentas son impuestos, reembolsos, aportes al SNP y gastos



médicos por pagar, que es el saldo a reclamar. En comparación con el periodo anterior, la acción aumentó un 0.90%.

El análisis de la coyuntura económica, que mide las fluctuaciones de la operación económica, muestra que las ventas netas este año cayeron un 18.61% en comparación con el periodo anterior, mientras que el costo de ventas disminuyó significativamente, lo que llevó a un aumento de la utilidad bruta en 2.57% en comparación al periodo anterior; los gastos de ventas fueron bien controlados, disminuyendo en un 38.79% y los gastos administrativos cayeron un 5.25%, lo que hizo que la utilidad de operación del periodo anterior aumentara un 10.63%.

Según Neira (2013) en su tesis concluyó lo siguiente: : La empresa de transporte de carga pesada INTRANSORT S.A.C. en los ejercicios económicos 2011 y 2012, presenta una situación financiera de liquidez muy buena en cuanto a la liquidez general debido a que se tuvo s/. 5.06 en el año 2011 y s/. 4.76 en el 2012 para velar cada sol del pasivo corriente. En cuanto a la rentabilidad sobre la inversión cayó del 14% negativo en 2011 al 4% negativo en 2012. INTRANSORT S.A.C. al cierre del ejercicio 2011 y 2012, presenta situaciones económicas desfavorables, ya que para el año 2011 la pérdida es de s/. -715 303.07 y el año 2012 es de s/. -229396.89 por que los gastos administrativos hacienden ha s/. 2 103 078.65 superior a la utilidad bruta, por lo que el valor económico agregado para el 2011 y para el 2012 es de s/. -1 022 138.42 y s/. -495 104.42 lo que equivale al 67% y 33% negativos.

Según Churata (2011) en su tesis concluyó lo siguiente: La evaluación del análisis financiero y su incidencia en la situación financiera de las empresas comerciales se realizaron de manera uniforme para las tres empresas investigadas. De ello podemos deducir que la empresa Ferretería y Cerámica EL SOL E.I.R.LTDA. se encuentra en



buena salud financiera durante los periodos 2008-2009, según el análisis vertical y horizontal del balance general y los indicadores de estructura financiera a corto plazo, como liquidez general (1.11-1.35), prueba ácida (0.15-0.13), y la empresa Comercial Ferretería DYMAJ FLORES E.I.R.L. presenta indicadores estructurados de largo plazo, expresados como razón de endeudamiento total o independencia financiera (94.26%-92.60%), endeudamiento patrimonial (16.42-12.51). Estos los más representativos y justifican las afirmaciones. Asimismo, los indicadores de rentabilidad como el rendimiento de capital (25.69%-19.39%), y el rendimiento de los activos (2.60%-5.02%), muestran que la empresa supera a sus pares.

En relación a estos resultados la empresa Inversiones Macons Cesar SCRL., según el análisis del estado de situación financiera, el activo corriente su cuenta principal es de existencias tuvo un incremento de 50.96% en valores cuantitativos es de s/ 41,027.00, así mismo, en relación al rubro del patrimonio la empresa en estudio tuvo resultados favorables en cuanto a resultados del ejercicio, obteniendo una variación de 20.16% que en valores cuantitativos es s/ 20,277.00 lo cual es positivo para la empresa, nos muestra como su cuenta más importante el rubro de mercaderías con un 65.63% para el periodo 2017 y 48.82% para el periodo 2016 seguido por el rubro efectivo y equivalentes de efectivo con un 31.52% para el 2017 y 50.22% para el periodo 2016. Para este rubro la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda. La cuenta resultados acumulados para el año 2016 es de s/ 16,996.00 y para el 2017 es de s/ 38,071.00 sin embargo en el rubro capital no hubo variaciones. Finalmente concluir con esta discusión considerando que los estados financieros nos permiten conocer la verdadera situación en que se encuentra la empresa y el análisis de estos nos proporciona información para una adecuada planificación y gestión empresarial.



En relación a los indicadores financieros la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda nos muestra resultados más razonables en cuanto a la liquidez general s/ 32.67 para el periodo 2016 y s/ 48.90 para el año 2017 lo cual indica que la empresa tiene liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones de corto plazo ya que se incrementó los activos corrientes con respecto a los pasivos corrientes, en cuanto a la prueba ácida para el año 2016 es de s/ 15.57 y para el año 2017 es de 16.47 contando con la liquidez necesaria para cubrir gastos, en relación a la razón de endeudamiento en el año 2016 fue de 35% y para el año 2017 fue de 31% por lo que en este periodo disminuyeron su participación los terceros. La rentabilidad sobre el patrimonio nos muestra lo siguiente: 18.56% para el año 2016 y 15.80% para el año 2017, estos indicadores nos permiten declarar que la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda. Obtuvo resultados favorables en los indicadores de liquidez en relación a las empresa citada

Alarcón y Ulloa (2012) en su tesis concluyó lo siguiente: El verdadero desafío actual al evaluar la posición financiera a corto plazo de una empresa a lo largo del tiempo es determinar con la mayor precisión posible la relación entre el potencial de ganancias futuras de la empresa y las necesidades de liquidez que espera afrontar en el futuro. El factor decisivo no es la situación actual, es si la empresa puede continuar generando fondos suficientes en el curso normal de los negocios durante un periodo de tiempo razonable para cumplir con todas las obligaciones financieras y operativas. Por lo tanto, un buen análisis de los estados financieros a través de la información contable utiliza diversas técnicas, métodos o procedimientos para estudiar las causas y efectos del gobierno corporativo con el fin de llegar a su estado actual y poder predecir su evolución dentro de un determinado rango. El futuro de la toma de decisiones.

Ochoa y Toscano (2012) en su tesis concluyó lo siguiente: De la revisión de la literatura relacionada con el análisis de corto y largo plazo de los estados financieros, en



nuestro país generalmente no se utiliza el sistema estadístico para recolectar datos de estos estados financieros para su análisis e interpretación. Por ello, se consideró necesario desarrollar y aplicar métodos estadísticos para su análisis e interpretación, con la posibilidad de predecir grados por su carácter extremadamente cuantitativo. Básicamente todos los desarrollos en el campo de la investigación contable relacionados con el análisis e interpretación de estados financieros utilizando modelos y herramientas estadísticas han tenido lugar en Estados Unidos, Europa, Sudamérica, Japón y Australia, no en nuestro país.

Rodríguez (2015) en su tesis concluyó lo siguiente: Que la empresa Enrique Cassinelli e Hijos S.A.C. no realiza un análisis general de sus estados financieros todos los años; es así que se demostró que la aplicación del Análisis Económico Financiero a base del periodo 2011 – 2013 permite la identificación de vulnerabilidades corporativas para mejorar la toma de decisiones con el único fin de mejorar los resultados financieros. Este análisis permite a los gerentes aumentar la conciencia para mejorar sus estrategias en la toma de decisiones, que pueden mejorar en períodos posteriores. Entonces se logra el objetivo principal de este trabajo de investigación, ya que a través de este análisis económico-financiero mejoró la toma de decisiones, incrementó su liquidez a través del financiamiento a largo plazo, generando ciclos más amplios de manera más ordenada, reinversión más oportuna de esa forma, se pone al alcance de todos una mayor rentabilidad, contribuyendo así al crecimiento de la empresa.



V. CONCLUSIONES

Después de realizar el trabajo de investigación de acuerdo a los objetivos establecidos, analizando los resultados obtenidos y contrastando las hipótesis, llegamos a las siguientes conclusiones:

PRIMERA: Según el análisis del Estado de Situación Financiera de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL., el total activos aumentó en s/ 20,277.00 que representa el 12.30%, las existencias aumentaron en s/ 41,027.00 que representa el 50.96%, las cuentas por cobrar comerciales terceros disminuyeron a medida que la empresa cumplió con sus obligaciones; respecto al patrimonio hay un incremento de s/. 21.530 que representa el 20.16% lo que indica que la empresa tiene solvencia patrimonial y puede cubrir riesgos financieros.

SEGUNDA: Mediante el análisis comparativo del estado de resultados, se encuentra que la empresa en el año 2017 disminuyó en s/ 254 058.00 que representa el 49.23% respecto al periodo anterior; los gastos de administración y gastos de venta disminuyeron gratamente, mostrando una tendencia a la baja en un 39.57%., la utilidad neta mejoro significativamente en un 2.30%.

TERCERA: De acuerdo al análisis de indicadores financieros se concluye que el índice de liquidez general fue de s/ 32.67 en el 2016 y 48.90 en el 2017, el cual es positivo y tiene capacidad para cubrir sus deudas de corto plazo, de igual forma en los indicadores gestión la razón de activo total para el 2016 está representada por 3 y para el 2017 de 1, lo que indica que la rotación no es estable, lo que no es bueno para la empresa, de igual manera en los índices de solvencia la razón de endeudamiento para el 2016 es de 35% y para el 2017 es de 31%, se puede concluir que tiene una tendencia favorable debido a que ha disminuido sus deudas con terceros. La rentabilidad sobre capitales propios fue



de 18.56% en el 2016 y 15.80% en el 2017, resultados muy bajos en comparación con las expectativas de la empresa.

CUARTA: El análisis mediante el método del Valor Económico Agregado (EVA) ayuda a determinar la verdadera rentabilidad de una empresa en base al valor agregado a su desempeño, así pues, nos muestra para el ejercicio 2016 fue de -S/. 2,177.59 y para el ejercicio 2017 fue de S/. 5,148.95, siendo positivo para este periodo, lo que indica que la rentabilidad es superior al costo de los recursos utilizados, y no se consume el patrimonio, por lo que se maximiza la riqueza de los propietarios.



VI. RECOMENDACIONES

Luego del desarrollo del trabajo, la Empresa Inversiones Macons Cesar S.C.R.Ltda. debe considerar las siguientes recomendaciones:

PRIMERA: Evaluar y analizar con regularidad los estados financieros a través de los métodos horizontal y vertical para hacerlos conscientes de la realidad en la que se encuentra la empresa, de esta forma, con información veraz y oportuna, se cuenta con más herramientas e instrumentos que permitirán tomar decisiones satisfactorias y acertadas, lo que garantizará el desarrollo de la empresa.

SEGUNDA: Se recomienda evaluar indicadores financieros para analizar la posición de liquidez de la empresa, los índices de endeudamiento de corto y largo plazo y la rentabilidad.

TERCERA: El crecimiento de la empresa depende de las decisiones del gerente general, lo que incide en los resultados alcanzados. Por lo que se recomienda aplicar el método de análisis a los estados financieros, especialmente utilizando el método EVA, el cual ayudará en la creación de nuevas estrategias relacionadas con la generación de valor, las cuales serán de apoyo para la toma de decisiones en el desarrollo de la empresa, y también ayudará a identificar las operaciones que destruyen el valor y si las acciones de la empresa son positivas, también ayudará a alcanzar mayores niveles de rentabilidad, lo que reducirá los costos y el valor agregado asociado sobre el capital invertido.

CUARTA: La empresa Inversiones Macons Cesar S.C.R.Ltda. Debe considerar la alternativa propuesta para mejorar la gestión y alcanzar las metas y objetivos propuestos.



VII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alarcón, A. , y Ulloa, E. (2012). *El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales. Econopapers - Revista académica de economía*, (167), 15. Recuperado de <https://econpapers.repec.org/RePEc:erv:observ:y:2012:i:167:18>
- Amat, O. (1999). *Valor económico añadido* (1a ed.). Bogotá: Editorial Norma.
- Apaza, M. M. (2000). *Diccionario empresarial*. Lima: Instituto de Investigación El Pacífico.
- Apaza, Y. (2018). *La Calidad de Servicio Eléctrico y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Electro Puno S.A.A. zona 12 de la ciudad de Juliaca periodo 2017*. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/10805>
- Arias, T. (2016). *Influencia de los estados financieros en la toma de decisiones gerenciales de la Empresa Grupo Porvenir Corporativo E.I.R.L., periodos 2014-2015*. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/2998>
- Calderón, J. (2014). *Estados financieros* (4ta ed.). Lima: JCM Editores.
- Chapi, C. P. P. (2000). *Contabilidad General y los Estados Financieros: enfoque doctrinario, legal y tributario teoría y casos prácticos*. Lima: Editora Fecat.
- Chura, A. (2017). *Análisis económico y financiero para la toma de decisiones gerenciales de la empresa representaciones automotriz C&J S.R.L de la ciudad de Juliaca*. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/7036>



- Churata, M. (2011). *Evaluación del Análisis Financiero y Económico en los Niveles de Liquidez y Rentabilidad de las Empresas Comerciales de Ferretería de la ciudad de Puno, periodos 2008-2009* (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/7036>
- Ferrer, Q. A. (1987). *Formulación y análisis de estados financieros*. México: Estudio Ferrer Quea.
- Flores, S. J. (1997). *Estados Financieros ajustados por Inflación*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas. Recuperado de http://biblioteca.unap.edu.pe/opac_css/index.php?lvl=notice_display&id=3771
- Flores, S. J. (2009). *Contabilidad gerencial : contabilidad de gestión empresarial, teoría y práctica*. Lima: CECOF ASESORES.
- Flores, J. (2013). *Análisis e interpretación de los estados financieros* (4 ed.). Lima-Perú: CECOF Asesores.
- González, R. M. R. (2001). *Sistemas de información para la empresa*. España: Universidad de Valladolid.
- Hernandez, M. (2014). *Administración de empresas (segunda edición ed.)*. Madrid: Ediciones Piramide.
- Hernández-Sampieri, R., Fernández, C. C., y Baptista, L. P. (2014). *Metodología de la investigación* (I. Editores, Ed.). México D.F.: Mc Graw Hill.
- La chira, C. (2019). *CONTABILIDAD I*. Instituto SISE.
- Larico, S. A. S. (2017). *Análisis de la Situación Financiera y Económica de la Central de Cooperativas Agrarias Cafetaleras de los valles de Sandia LTDA. (CECOVASA)*



- y su *Insidencia en la toma de decisiones gerenciales. Periodos 2014-2015*. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/4541>
- Mamani, E. (2015). *Evaluación Económico y Financiero de la Empresa de Transportes y Turismo Express Internacional Sur Oriente S.R.Ltda. Peridos 2011-2012*. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/2172>
- Meza, A. (2011). *Entorno económico*. Texas: Grupo de Análisis de Coyuntura Económica.
- Münch, L. (2006). *Fundamentos de Administración, 2ª. ed.* México: Trillas.
- Neira, C. D. Y. (2013). *Situación económica y financiera de la empresa Intransort S.A.C. para la toma de decisiones gerenciales periodos 2011-2012*. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Novoa, H. (2014). *Los Estados Financieros en el Perú*. Puno: Altiplano E.I.R.L.
- Núñez, R. F. E. (2015). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa de Transportes Expreso Internacional Tour Perú S.R.L. Periodos 2013-2014* (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Obtenido de <http://repositorio.unap.edu.pe/bitstream/handle/UNAP/2382>
- Ochoa, S., y Toscano, J. (2012). *Revisión crítica de la literatura sobre el analisis financiero de las empresas*. *Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 21, 73-99.
- Ortiz, A. H. (2000). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera* (2a ed.). Universidad Externado de Colombia.
- Pari, C. (2016). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa Corporación Roca Perú*



S.R.L. y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales. Periodos 2012-2013

Universidad Nacional del Altiplano, Puno.

Pari, C. (2016). *Análisis Económico y Financiero de la Empresa Corporación Roca Perú*

S.R.L. y su Incidencia en la Toma de Decisiones Gerenciales. Periodos 2012-2013.

Robbins, S. P., y Coulter, M. (2005). *Administración* (8va ed.). México: PERSON
EDUCACIÓN.

Rodríguez, Á. H. (2015). *Análisis económico financiero para mejorar la toma de
decisiones de la Empresa Enrique Casinelli e Hijos S.A.C. de Trujillo en el periodo
2011-2013* (Tesis de Pregrada). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.

SUNAT. (2013). *Reglamento de la ley del impuesto a la Renta*. LIMA.

Zambrano, A. (1995). *Estados Financieros*. Lima-Perú: San Marcos.

Zans, W. (2009). *Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación*. Perú:
San Marcos E.I.R.L.

Zeballos, E. (2010). *Contabilidad General*. Lima: Impresiones Juve.

Zeballos, C. D. M. (2010). *Contabilidad y administracion financiera*. Puno.

Zeballos, Z. E. (2010). *Contabilidad general*. Lima: JUVE E.I.R.L.

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de consistencia

“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES

GERENCIALES DE LA EMPRESA INVERSIONES MACONS CESAR SRL PERIODOS 2016-2017”

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES
<p>PROBLEMA PRINCIPAL</p> <p>- ¿De qué manera el análisis de la situación económica y financiera incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>- Analizar los Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017, para conocer la situación económica financiera y determinar de qué manera influye en la toma de decisiones gerenciales.</p>	<p>HIPOTESIS PRINCIPAL</p> <p>-El análisis de la situación económica y financiera incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017.</p>	<p>V.D. Situación Económica Financiera</p>	<p>-Estados Financieros</p>
<p>PROBLEMAS ESPECIFICOS</p> <p>- ¿De qué manera incide el análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017?</p>	<p>OBJETIVOS ESPECIFICOS</p> <p>-Evaluar la incidencia del análisis a través del método horizontal y vertical en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017?</p>	<p>HIPOTESIS ESPECIFICOS</p> <p>-La evaluación a través del método horizontal y vertical de los estados financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017.</p>	<p>V.I. Toma de Decisiones Gerenciales</p>	<p>-Estado de Situación Financiera</p> <p>-Estado de Resultados</p> <p>-Tendencias</p>
<p>- ¿Cómo incide la evaluación del comportamiento de los Indicadores Financieros en la toma de decisiones de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017?</p>	<p>-Evaluar el comportamiento de los indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017</p>	<p>-La evaluación del comportamiento de los Indicadores Financieros incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017.</p>	<p>V.D. Indicadores Financieros</p>	<p>-Liquidez</p> <p>-Solvencia</p> <p>-Gestión</p> <p>-Rentabilidad</p>
<p>- ¿Cómo incide el Valor Económico Agregado en la toma de decisiones de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017?</p>	<p>-Evaluar el Valor Económico Agregado que incide en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017</p>	<p>-La evaluación del Valor Económico Agregado incide positivamente en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017.</p>	<p>V.I. Toma de Decisiones Gerenciales</p>	<p>-Administrativa</p> <p>-Financiera</p>
<p>- ¿De qué manera se puede optimizar una situación económica financiera para facilitar una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017?</p>	<p>-Proponer políticas que contribuyan a optimizar una situación económica y financiera para facilitar una adecuada toma de decisiones gerenciales de la empresa Inversiones Macons Cesar SRL en los periodos 2016-2017.</p>		<p>V.D. Valor Económico Agregado</p>	<p>-Estado de Situación Financiera</p> <p>-Estado de Resultados</p>
			<p>V.I. Toma de Decisiones Gerenciales</p>	<p>-Administrativa</p> <p>-Financiera</p>



ANEXO 2: Estado de Situación Financiera

INVERSIONES MACONS CESAR S.C.R.Ltda				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Al 31 de diciembre 2016 – 2017				
(Expresado en soles)				
DENOMINACIÓN	PERIODO			
	2017	%	2016	%
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de Efectivo	58,377.00	31.52%	82,824.00	50.22%
Cuentas por Cobrar diversas - Terceros	3,329.00	1.80%		
Mercaderías	121,540.00	65.63%	80,513.00	48.82%
Otros activos corrientes				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	183,246.00 [✓]	98.95%	163,337.00	99.05%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,397.00	1.29%	2,397.00	1.45%
Menos: Depreciación Acumulada	-855.00	-0.46%	-855.00	-0.52%
Activo Diferido	399.00	0.22%	31.00	0.02%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,941.00 [✓]	1.05%	1,573.00	0.95%
TOTAL ACTIVOS	185,187.00	100.00%	164,910.00	100.00%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar com. Terceros	3,747.00	2.02%	5,000.00	3.03%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,747.00 [✓]	2.02%	5,000.00	3.03%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras	53,092.00	28.67%	53,092.00	32.19%
Provisiones				
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	53,092.00 [✓]	28.67%	53,092.00	32.19%
TOTAL PASIVO	56,839.00 [✓]	30.69%	58,092.00	35.23%
PATRIMONIO				
Capital	70,000.00	37.80%	70,000.00	42.45%
Resultados Acumulados Positivo	38,071.00	20.56%	16,996.00	10.31%
Utilidad del Ejercicio	20,277.00	10.95%	19,822.00	12.02%
TOTAL PATRIMONIO	128,348.00 [✓]	69.31%	106,818.00	64.77%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	185,187.00	100.00%	164,910.00	100.00%

FUENTE: Estados Financieros de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda



ANEXO 3: Estado de Resultados

INVERSIONES MACONS CESAR S.C.R.Ltda				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de diciembre 2016 – 2017				
(Expresado en soles)				
DENOMINACIÓN	PERIODOS			
	2017	%	2016	%
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas Netas	261,992.00	100.00%	516,050.00	100.00%
(-) Costo de Ventas	239,262.00	91.32%	446,133.00	86.45%
UTILIDAD BRUTA	22,730.00	8.68%	69,917.00	13.55%
(-) Gasto de Ventas	200.00	0.08%	10,321.00	2.00%
(-) Gastos de Administración			22,312.00	4.32%
UTILIDAD OPERATIVA	22,530.00	8.60%	37,284.00	7.22%
Ingresos Financieros				
(-) Gastos Financieros		0.00%	9,753.00	1.89%
RES. ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	22,530.00	8.60%	27,531.00	5.33%
Impuesto a la Renta	2,253.00		7,709.00	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	20,277.00	7.74%	19,822.00	3.84%

FUENTE: Estado de Resultados de la empresa Inversiones Macons Cesar SCRLtda



DECLARACIÓN JURADA DE AUTENTICIDAD DE TESIS

Por el presente documento, Yo MARITZA NIEVES FURILLO ESPILICO
identificado con DNI 70143427 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional, Programa de Segunda Especialidad, Programa de Maestría o Doctorado

CIENCIAS CONTABLES

,informo que he elaborado el/la Tesis o Trabajo de Investigación para la obtención de Grado
 Título Profesional denominado:

"ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE

DECISIONES DEBIDAS DE LA EMPRESA INVERSIONES MINAS CESAR S.A.S. PERIODO 2015-2017

" Es un tema original.

Declaro que el presente trabajo de tesis es elaborado por mi persona y **no existe plagio/copia** de ninguna naturaleza, en especial de otro documento de investigación (tesis, revista, texto, congreso, o similar) presentado por persona natural o jurídica alguna ante instituciones académicas, profesionales, de investigación o similares, en el país o en el extranjero.

Dejo constancia que las citas de otros autores han sido debidamente identificadas en el trabajo de investigación, por lo que no asumiré como tuyas las opiniones vertidas por terceros, ya sea de fuentes encontradas en medios escritos, digitales o Internet.

Asimismo, ratifico que soy plenamente consciente de todo el contenido de la tesis y asumo la responsabilidad de cualquier error u omisión en el documento, así como de las connotaciones éticas y legales involucradas.

En caso de incumplimiento de esta declaración, me someto a las disposiciones legales vigentes y a las sanciones correspondientes de igual forma me someto a las sanciones establecidas en las Directivas y otras normas internas, así como las que me alcancen del Código Civil y Normas Legales conexas por el incumplimiento del presente compromiso

Puno 13 de enero del 2023

FIRMA (obligatoria)



Huella



AUTORIZACIÓN PARA EL DEPÓSITO DE TESIS O TRABAJO DE INVESTIGACIÓN EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL

Por el presente documento, Yo MARITZA NIEVES MURILLO ESPILLO
, identificado con DNI 70143427 en mi condición de egresado de:

Escuela Profesional, Programa de Segunda Especialidad, Programa de Maestría o Doctorado

CIENCIAS CONTABLES
, informo que he elaborado el/la Tesis o Trabajo de Investigación para la obtención de Grado
 Título Profesional denominado:

"ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LA EMPRESA INVERSIONES MAGNOS CEGAR ECOTOP PERIODOS 2014-2017"
Por medio del presente documento, afirmo y garantizo ser el legítimo, único y exclusivo titular de todos los derechos de propiedad intelectual sobre los documentos arriba mencionados, las obras, los contenidos, los productos y/o las creaciones en general (en adelante, los "Contenidos") que serán incluidos en el repositorio institucional de la Universidad Nacional del Altiplano de Puno.

También, doy seguridad de que los contenidos entregados se encuentran libres de toda contraseña, restricción o medida tecnológica de protección, con la finalidad de permitir que se puedan leer, descargar, reproducir, distribuir, imprimir, buscar y enlazar los textos completos, sin limitación alguna.

Autorizo a la Universidad Nacional del Altiplano de Puno a publicar los Contenidos en el Repositorio Institucional y, en consecuencia, en el Repositorio Nacional Digital de Ciencia, Tecnología e Innovación de Acceso Abierto, sobre la base de lo establecido en la Ley N° 30035, sus normas reglamentarias, modificatorias, sustitutorias y conexas, y de acuerdo con las políticas de acceso abierto que la Universidad aplique en relación con sus Repositorios Institucionales. Autorizo expresamente toda consulta y uso de los Contenidos, por parte de cualquier persona, por el tiempo de duración de los derechos patrimoniales de autor y derechos conexos, a título gratuito y a nivel mundial.

En consecuencia, la Universidad tendrá la posibilidad de divulgar y difundir los Contenidos, de manera total o parcial, sin limitación alguna y sin derecho a pago de contraprestación, remuneración ni regalía alguna a favor mío; en los medios, canales y plataformas que la Universidad y/o el Estado de la República del Perú determinen, a nivel mundial, sin restricción geográfica alguna y de manera indefinida, pudiendo crear y/o extraer los metadatos sobre los Contenidos, e incluir los Contenidos en los índices y buscadores que estimen necesarios para promover su difusión.

Autorizo que los Contenidos sean puestos a disposición del público a través de la siguiente licencia:

Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional. Para ver una copia de esta licencia, visita: <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

En señal de conformidad, suscribo el presente documento.

Puno 13 de enero del 2023

FIRMA (obligatoria)



Huella