

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**



**TESIS**

**“ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA HK S.R.L. Y SU  
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES,  
PERIODO 2014-2015”**

PRESENTADA POR:

PAOLA ANGIE TORRES BERNEDO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

CONTADOR PÚBLICO

PUNO – PERU

2017

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL ALTIPLANO**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**

**“ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA HK S.R.L. Y SU  
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERIODO 2014-2015”**

**PRESENTADA POR:**


**PAOLA ANGIE TORRES BERNEDO**

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

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

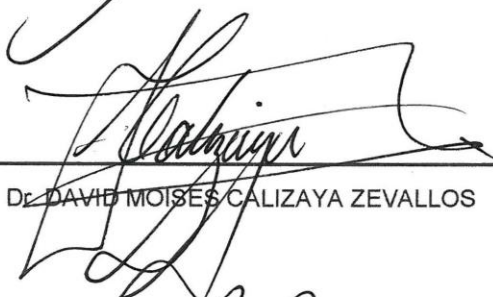


**PRESIDENTE**

:   
\_\_\_\_\_

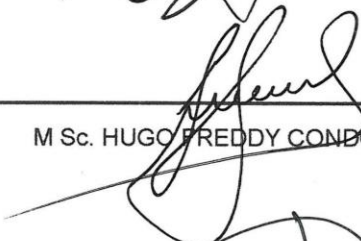
Dr. RAUL ANCHAPURI CANAZA

**PRIMER MIEMBRO**

:   
\_\_\_\_\_

Dr. DAVID MOISES CALIZAYA ZEVALLOS

**SEGUNDO MIEMBRO**

:   
\_\_\_\_\_

M Sc. HUGO FREDDY CONDORI MANZANO

**DIRECTOR DE TESIS**

:   
\_\_\_\_\_

Dr. EDGARDO PINEDA QUISPE

Fecha de Sustentación 27 de Enero del 2017.

Línea de Investigación: Análisis Económico y Financiero.

Tema: Análisis de Estados Financieros.

## AGRADECIMIENTO

*Mi agradecimiento sincero, leal a todos y cada uno de mis maestros que día a día me impartieron sus valiosos conocimientos, mi profunda gratitud a la Universidad Nacional del Altiplano, a la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, en especial a la Escuela Profesional de Ciencias Contables, a las autoridades, a todo el personal docente, administrativo y amigos que contribuyeron a la culminación del presente trabajo de investigación.*

*De manera especial a mi Director de Tesis Dr. Edgardo Pineda Quispe, por su colaboración en el desarrollo del presente trabajo de investigación, por su apoyo constante para la consolidación del presente trabajo.*

*A la empresa H.K S.R.L. por la apertura y confianza brindada para la realización del presente trabajo de investigación.*

*Paola Angie Torres Bernedo*

## INDICE

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>ii</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>iii</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>viii</b>
<b>INTRODUCCION .....</b>	<b>x</b>
<b>CAPITULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>3</b>
<b>1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>7</b>
1.3.1.    Objetivo General .....	7
1.3.2.    Objetivos Específicos.....	7
<b>CAPITULO II.....</b>	<b>8</b>
<b>MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION.....</b>	<b>8</b>
<b>1.4. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>8</b>
1.4.1.    Análisis De Los Estados Financieros .....	8
1.4.2.    Análisis Financiero .....	9
1.4.3.    Análisis Económico .....	10
1.4.4.    Analisis Horizontal y Vertical.....	11
1.4.5.    Empresa.....	14
1.4.6.    Gestion Empresarial.....	15
1.4.7.    Gestión Económica .....	18
1.4.8.    Gestión Financiera .....	19
1.4.9.    Estados Financieros.....	19
1.4.10.    Interpretacion de Los Estados Financieros .....	28
1.4.11.    Ratios o Indices Financieros .....	29
2.1.12.    Toma de Decisiones .....	37
<b>2.2. MARCO CONCEPTUAL.....</b>	<b>38</b>

<b>2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>48</b>
2.3.1. Hipótesis General .....	48
2.3.2. Hipótesis Específicas .....	48
<b>2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES .....</b>	<b>49</b>
<b>CAPITULO III.....</b>	<b>50</b>
<b>METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION .....</b>	<b>50</b>
<b>3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACION .....</b>	<b>50</b>
<b>3.2. METODOS DE LA INVESTIGACION .....</b>	<b>50</b>
3.2.1. Método Analítico. ....	50
3.2.2. Método Deductivo .....	51
3.2.3. Método Descriptivo .....	51
<b>3.3. TECNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION .....</b>	<b>51</b>
3.3.1. Observación.....	51
3.3.2. Análisis Documental.....	52
<b>3.4. POBLACION Y MUESTRA .....</b>	<b>52</b>
3.4.1. Poblacion .....	52
3.4.2. Muestra.....	53
<b>3.5. FUENTES DE INFORMACION.....</b>	<b>53</b>
<b>3.6. PROCESAMIENTO DE DATOS.....</b>	<b>53</b>
<b>3.7. CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION .....</b>	<b>54</b>
3.7.1. Lugar De Estudio .....	54
3.7.2. Datos Generales .....	54
3.7.3. Representantes Legales .....	55
3.7.4. Ubicación Geografica.....	55
3.7.5. Ambito de Estudio.....	56
<b>CAPITULO IV .....</b>	<b>57</b>
<b>EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS .....</b>	<b>57</b>
<b>4.1. ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECIFICO .....</b>	<b>57</b>
4.1.1. Análisis Horizontal Y Vertical Del Estado De Resultados. ....	57
<b>4.2. ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECIFICO .....</b>	<b>64</b>

4.2.1.	Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera	64
4.2.2.	Ratios Financieros .....	69
<b>4.3.</b>	<b>ANÁLISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECÍFICO.....</b>	<b>76</b>
<b>4.4.</b>	<b>CONTRASTACIÓN DE LAS HIPÓTESIS .....</b>	<b>79</b>
4.4.1.	Contrastación de la Hipótesis Específica 1 .....	79
4.4.2.	Contrastación de la Hipótesis Específica 2 .....	79
<b>CONCLUSIONES .....</b>		<b>82</b>
<b>RECOMENDACIONES .....</b>		<b>84</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>		<b>85</b>
<b>WEBGRAFÍA.....</b>		<b>87</b>
<b>ANEXOS.....</b>		<b>88</b>

**INDICE DE CUADROS**

<b>CUADRO 1</b>	
Análisis Horizontal del Estado de Resultados .....	58
<b>CUADRO 2</b>	
Análisis Vertical del Estado de Resultados .....	60
<b>CUADRO 3</b>	
Rentabilidad Neta sobre Ventas.....	61
<b>CUADRO 4</b>	
Rentabilidad sobre Activos.....	62
<b>CUADRO 5</b>	
Rentabilidad sobre el Patrimonio .....	63
<b>CUADRO 6</b>	
Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera .....	65
<b>CUADRO 7</b>	
Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera.....	68
<b>CUADRO 8</b>	
Ratio de Liquidez General.....	70
<b>CUADRO 9</b>	
Ratio de Prueba Ácida .....	71
<b>CUADRO 10</b>	
Ratio de Liquidez Absoluta .....	71
<b>CUADRO 11</b>	
Ratio de Capital de Trabajo .....	72
<b>CUADRO 12</b>	
Ratio de Rotación de Existencias.....	73
<b>CUADRO 13</b>	
Ratio de Rotación del Activo Total .....	74
<b>CUADRO 14</b>	
Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar .....	74
<b>CUADRO 15</b>	
Ratio de Rotación del Capital de Trabajo.....	75
<b>CUADRO 16</b>	
Ratio de Endeudamiento Total.....	76

## RESUMEN

Este trabajo de investigación titulado: “Análisis Económico y Financiero de la empresa HK S.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, periodo 2014 - 2015”.

Se realizara en base a los Estados Financieros de la Empresa HK S.R.L., para los periodos 2014 – 2015. El problema central es que el Análisis de los Estados Financieros complementando con el Análisis de Ratios Financieros debe mostrar información comprensiva y confiable para tomar decisiones oportunas en la empresa.

Por lo tanto el presente trabajo de investigación busca analizar los resultados de los Estados Financieros proponer una planeación económica y financiera para una adecuada toma de decisiones.

Se plantea con el objetivo general de analizar los estados económicos y financieros de la empresa en mención y su incidencia en la toma de decisiones en la cual se aplicara la siguiente metodología de investigación: descriptivo, deductivo y analítico, tipo de investigación aplicada, técnica de recolección de datos, observación directa y análisis documental.

Posteriormente expondremos los resultados, dando conclusiones y recomendaciones, los resultados del trabajo de investigación tendrán trascendental importancia en la toma de decisiones, lo cual en los periodos señalados no se da la debida importancia, lo que mi persona quiere lograr con dichos resultados es que sean utilizados para una adecuada y oportuna toma de decisiones en la Empresa HK S.R.L.



Las conclusiones de dicho trabajo de investigación serán aportes y contribuciones que servirán a la adecuada y oportuna toma de decisiones en la empresa.

**Palabras Clave:** Análisis Económico y Financiero, Estados Financieros, Toma de decisiones.

## INTRODUCCION

En el marco teórico de las Normas establecidas por la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la UNA – Puno; tengo a bien presentar el presente trabajo de investigación titulado: “Análisis Económico y Financiero de la empresa HK S.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, periodo 2014 – 2015” que pretende analizar e interpretar la situación Económica y Financiera de la empresa mencionada, a través de la aplicación de los métodos de Análisis Horizontal, Análisis Vertical y de Ratios Financieros lo cual permitirá determinar la incidencia en la toma de decisiones.

Considerando que los estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas Financieras y Económicas, bajo este orden de ideas genéricas, podemos decir que la contabilidad no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo profesional contable debe alcanzar, es decir que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros y sea el soporte del Sistema de Información Gerencial en la toma de decisiones de las empresas.

Los motivos por el cual se realiza la presente investigación es el inconveniente que posee la empresa de no tener información oportuna y completa que le permita su desarrollo Económico y Financiero, entre ellos la inexistencia de una herramienta para el Análisis Económico y Financiero, la inadecuada toma de decisiones, en si el desinterés por parte del propietario por detener y corregir estos errores.

Con el propósito de desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

**Capítulo I:** Planteamiento del Problema, antecedentes y Objetivos de la Investigación. En la que se especifica el por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego ser formulado mediante objetivos.

**Capítulo II:** Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación: Se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

**Capítulo III:** Método de Investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

Características del Área de Investigación: Nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio.

**Capítulo IV:** Exposición y Análisis de los Resultados: Muestra los resultados mediante cuadro, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

## CAPITULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA, ANTECEDENTES Y

### OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

#### 1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

“HK S.R.L.” La empresa dedicada la venta de mercadería de consumo masivo cuyo objetivo es brindar alimentos de primera necesidad como son productos lácteos, abarrotes en general. Cuya sede central es situada en la ciudad de Puno Barrio Porteño de la ciudad de Puno cerca al mercado dignidad lo cual nos coloca en un lugar privilegiado para la venta de estos productos y a su vez alejados del centro de la ciudad ya que el movimiento de las ventas suelen ser por días y los días que nosotros gozamos de auge son únicamente los días lunes y sábados, entre otros días suelen ser muy ambiguos muchas veces son buenos pero algunos días son muertos como los días jueves que no existe mucha afluencia de compradores de la empresa, contamos con trabajadores que tienen tareas definidas como del administrador que es el encargado de ver cuál es el precio de compra actual y su colocación en el sistema para venta, las cajas los logísticos, almacenero, los estibadores entre otros que hacen posible el buen funcionamiento de la empresa.

En general el problema parte en que la Empresa HK S.R.L., no efectúa adecuadamente el análisis de los resultados de los Estados Financieros, ni hace uso de los indicadores financieros que permita determinar su situación Económica y Financiera que puedan apoyar en la toma de decisiones.

El Análisis Económico y Financiero, implica la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la Empresa HK S.R.L. a través de la investigación hemos evaluado y analizado la información que nos proporcionan sus Estados Financieros, lo cual nos permitió conocer las causas y los efectos que han originado la actual situación y así planificar parámetros para la toma de decisiones oportunas y eficientes.

## **DEFINICIÓN DEL PROBLEMA**

### **Problema General**

¿De qué manera los resultados del Análisis Económico y Financiero inciden en la toma de decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015?

### **Problemas Específicos**

¿De qué manera los resultados del Análisis Económico inciden en la toma de decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 - 2015?

¿De qué manera los resultados del Análisis Financiero inciden en la toma de decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 - 2015?

## 1.2. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

### 1.2.1. (Araca , 2010); en su tesis titulada:

***“Evaluación financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. en los periodos 2007-2008, para conocer la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales”.***

Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano. Puno.

Llego a las siguientes conclusiones:

En términos generales la empresa San Gabán S.A., según el análisis efectuado del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas, nos muestra su situación financiera como sigue:

- ✓ La estructura de inversión (Activos) y financiación (Pasivo y Patrimonio) muestra una adecuada posición.
- ✓ La gestión económica de la empresa, ha dado como resultado una utilidad neta de S/. 5`524,634.00 para el periodo 2008 que en comparación al año 2007 (S/. 21 409,316.00) se refleja una amplia disminución de S/. 15`884,62.00 (-74.20%), este resultado se da básicamente por la variación cambiarla desfavorablemente para San Gabán, tanto de Yen Japones como del Dólar Americano aplicado a la deuda con el Japan Bank for Internacional Cooperation (JBIC), lo que genera una incertidumbre en los flujos de Servicio de deuda y en los saldos de deuda, que afectaran el flujo de servicio de deuda y ellos saldos de deuda, que afectaran el Flujo de Caja y el Estado de Resultado.

- ✓ El patrimonio representa el 55.89% del financiamiento de la Empresa frente a las inversiones, esto va mejorando puesto que San Gabán S.A. va adquiriendo su autonomía financiera con más de 50% lo cual nos indica que va disminuyendo su financiamiento de terceros (JBIC).

#### 1.2.2. (Chura, 2013); en su tesis titulado:

***“Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA – PUNO e incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2009 - 2010”***. Tesis para optar el título de Contador Público.  
Universidad Nacional del Altiplano. Puno

Llego a las siguientes conclusiones:

Según los resultados de la investigación mostrados según los cuadros referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de Situación Financiera (Balance General) y Estado de Resultados Integrales (Estado de Ganancias y Pérdidas) del CIS Servicentro de la Universidad Nacional del Altiplano. Se denota que en el periodo 2010 con referencia al periodo 2009, se tuvo variaciones significativas de disminución de S/. -195,240.25, y que representa el -85.52% con respecto al periodo anterior, esto debido a que se pagaron los tributos anteriores y también as deudas contraídas con los proveedores y con terceros.

El análisis vertical de los estados financieros del CIS Servicentro nos muestra las variaciones porcentuales de cada uno de los componentes o rubro del Estado de Situación financiera y del Estado de

Resultados integrales y de a representatividad con referencia a la cifra base; teniendo que en el periodo 2009 los activos corrientes representaron el 95.81% y en el periodo 2010 significaron el 95.92% del total de activos, mostrando una diferencia del 0.11%; Y el activo no corriente en el periodo 2009 significo 4.19% y el periodo 2010 fue del 4.08%, mostrando una diferencia del 0.11%; Los pasivos en el periodo 2009 representaron el 30.30% y en el periodo 2010 el 11.09%; y el patrimonio en el periodo 2009 represento el 96.70% y el periodo 2010 el 88.91% mostrando un incremento del 19.21% con respecto al periodo anterior. Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia positiva para una adecuada toma de decisiones gerenciales por parte de la administración de la empresa.

**1.2.3. (Solórzano, 2011); en su tesis titulada:**

***“Análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R. Ltda. De la ciudad de Puno años 2008-2009”***. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano. Puno.

Llego a las siguientes conclusiones:

La empresa de servicios turísticos Edgar Adventures S.R. Ltda. los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera de liquidez general y así como del índice de liquidez absoluta. Respecto a la empresa de servicios turísticos al finaliza los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera según los balances



obtenidos y los análisis efectuados en una situación crítica como consecuencia de los resultados negativos en ambos periodos.

La empresa de servicios turísticos, al finalizar dichos periodos, presenta situaciones económicas desfavorables, obteniendo perdidas, debido al elevado costo de servicio y gastos operativos. De igual manera, la empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, ha obtenido un capital de trabajo positivo en ambos periodos, favoreciendo estos resultados para seguir operando y superar los problemas económicos y financieros.

**1.2.4. (Vargas, 2002); en su tesis titulado:**

***“Evaluación Financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio de electricidad – Electro Puno S.A.A. Periodo 1999- 2000”***. Tesis para optar el título de Contador Público. Universidad Nacional del Altiplano. Puno.

Llego a las siguientes conclusiones:

La gestión económica de la empresa, dio como resultado una pérdida neta a causa básicamente al incremento del costo de servicio, esta pérdida al 2000, disminuyo de -500.227.00 (1999) a S/. 1`128,682.00 en el año 2000, esto representa una rentabilidad negativa de 2.80% que de alguna manera ha ido progresando, pues en el año 1999 se tuvo el 10.09% esta rentabilidad tiene a mejorar el año posterior.

Los índices de liquidez en líneas generales han disminuido respecto al periodo anterior, a pesar de ello la empresa electro Puno S.A.A

cuenta con los recursos financieros para cubrir sus compromisos, cabe mencionar que estos índices están por encima del sector. Los índices de gasto, costo, han ido disminuyendo como es el costo de servicio, gasto de venta, gastos administrativos a disminución generara con el transcurrir del tiempo mejores márgenes de rentabilidad.

### **1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.3.1. OBJETIVO GENERAL**

Analizar los Resultados Económicos y Financieros de la Empresa HK S.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, periodo 2014 – 2015.

#### **1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Analizar los Resultados Económicos de la Empresa HK S.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, periodo 2014 – 2015.
- Analizar los Resultados Financieros de la Empresa HK S.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, periodo 2014 – 2015.
- Proponer lineamientos de mejora en la Gestión Económica y Financiera, para toma decisiones adecuadas en la Empresa HK S.R.L.

## CAPITULO II

### MARCO TEORICO, MARCO CONCEPTUAL E HIPOTESIS DE LA INVESTIGACION

#### 1.4. MARCO TEÓRICO

En el trabajo de investigación relacionaremos dos variables fundamentales los cuales son:

Situación Económica - Financiera y Toma de Decisiones, por los que muchas son las definiciones que tratan de explicar en qué consiste esto dos términos no obstante consideramos a las que mejor se adecuen a nuestro propósito de desarrollar el proyecto de investigación.

##### 1.4.1. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

“También denominado Análisis Económico - Financiero, Análisis de Balances o Análisis Contable, es un conjunto de técnicas utilizados para diagnosticar la situación y perspectiva de la Empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. Usar los Estados Financieros para evaluar la posición mediante un análisis e interpolación y las expectativas de una compañía”.

#### 1.4.1.1. OBJETIVOS.

- Conocer la situación Patrimonial, Económica y Financiera” de una Empresa.
- Determinar las causas que han motivado la actual situación.
- Establecer la situación de equilibrio.
- Aconsejar actuaciones concretas tendentes a corregir situaciones de desequilibrio.
- Determinar cuál es la situación financiera actual de la Empresa, y cuáles son los factores que incidan en la misma en un futuro inmediato.
- Determinar cuál es la Estructura de Capital de la Empresa y que riesgos y ventajas presenta para el inversionista.
- Determinar cuál es la situación de la Empresa, según los anteriores factores, en relación a otras Empresas del sector. **(Flores Soria, 2010)**

#### 1.4.2. ANÁLISIS FINANCIERO

Es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa, con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones. **(Sarmiento, 2002, pág. 46)**

### 1.4.3. ANÁLISIS ECONÓMICO

El análisis económico estudia la estructura y evolución de los resultados de la empresa (ingresos y gastos) y de la rentabilidad de los capitales utilizados. Este análisis se realiza a través de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, la cual para que sea significativa debe cumplir dos requisitos:

La cuenta de resultados –también se denomina así a la cuenta de Pérdidas y Ganancias- puede variar sensiblemente según los criterios de valoración que se hayan adoptado, por lo que debe ser depurada de tal forma que refleje un resultado homogéneo con otros períodos de tiempo y otras empresas. Lo más lógico para evitar este problema es haber observado durante el ejercicio los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A la cuenta de resultados afluyen una serie de flujos de muy distinta naturaleza y deben estar claramente diferenciados entre los resultados de explotación normal y los resultados extraordinarios o atípicos. Las cuestiones que comprende el análisis económico son:

- La productividad de la empresa, que viene determinada por el grado de eficiencia, tanto cualitativa como cuantitativa, del equipo productivo en la obtención de un determinado volumen y calidad del producto.
- La rentabilidad externa, la cual trata de medir el mayor o menor rendimiento de los capitales invertidos en la empresa.
- El examen de la cuenta de resultados, analizando sus distintos componentes tanto en la vertiente de ingresos y gastos. **(Cervera Oliver, Romano Aparicio, & Amador Fernández, 2010)**

#### 1.4.4. ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

El análisis de los estados financieros para la gerencia de una empresa es muy importante y es por ello que en este artículo queremos presentar los métodos de análisis horizontal y vertical de dichos estados financieros. Uno mostrará la evolución de cada partida mientras que el otro dará a conocer la evolución de tales partidas dentro de cada balance. Cada método tiene su propia utilización y requerimiento, pero ambos son muy buenos para llevar a cabo un vistazo inicial de las finanzas de una empresa. **(Coelo Martinez, 2015)**

##### 1.4.4.1. ANALISIS HORIZONTAL

Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a Estados Financieros de diferentes periodos. El Balance Comparativo facilita el estudio de los cambios que, de periodo a periodo, se han operado en la posición financiera de una empresa.

Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

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

#### **VII-1)**

##### **a) Condiciones**

Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial.

Los periodos seleccionados deben ser similares con el fin de considerar la estacionalidad, lo razonable es comparar, trimestre a trimestre, así como también trimestre II del año actual con trimestre II del año anterior.

##### **b) Análisis de variaciones**

Constata la variación del monto de una cuenta de un periodo a otro.

##### **c) Análisis de tendencias**

En primer lugar se determina el porcentaje de variación de un periodo con respecto al periodo base. En segundo lugar, se calcula la tendencia, para lo cual es conveniente seleccionar un periodo de 5 años con el fin de asumir una tendencia válida para tomar decisiones estratégicas, en caso

contrario, si se toma un periodo bianual, las decisiones serán únicamente correctivas. **(Coelo Martinez, 2015, págs. VII-1)**

#### 1.4.4.2. ANALISIS VERTICAL

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios. Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad. **(Coelo Martinez, 2015, págs. VII-1)**

Permite obtener una visión general de estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo facilita hacer



comparaciones con empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa.

Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente para estudiar el balance general. En este caso se considera como el 100% al total del activo por un lado; y, por el otro, al total del pasivo y del capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Asimismo es utilizado para analizar el estado de resultados.

En dicho caso se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema, se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos, así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio. **(Franco Concha, 2007, pág. 157)**

#### 1.4.5. EMPRESA

Una empresa es una organización, institución o industria, dedicada a actividades o persecución de fines económicos comerciales, para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los demandantes, a la par de asegurar la

comunidad de la estructura productivo-comercial; así como sus necesarias inversiones.

Una organización económica que las economías industriales, realiza la mayor parte de las actividades. Son organizaciones jerarquizadas, con relaciones jurídicas y cuya dimensión depende de factores endógenas (capital) y exógenos (economías de escala). Las empresas son, al menos la mayor parte, sociedades, entidades jurídicas, que realizan actividades económicas gracias a las aportaciones del capital de las personas ajenas a la actividad de la empresa, los accionistas. **(Calderon Moquillaza, 2010)**

#### **1.4.6. GESTION EMPRESARIAL**

La gestión empresarial conocida también como administración de empresas o ciencia administrativa es una ciencia social que estudia la organización de las empresas y la manera como se gestionan los recursos, procesos y resultados de sus actividades. Se puede decir que administrar es planear, organizar, dirigir y controlar todos los recursos de un ente económico para alcanzar unos fines claramente determinados. Se apoya en otras ciencias como la economía, el derecho y la contabilidad para poder ejercer sus funciones. **(Vasquez Peña, 2013)**

La gestión se apoya y funciona a través de personas, por lo general equipos de trabajo, para poder lograr resultados.

Con frecuencia se promocionan en la empresa a trabajadores competentes para asumir cargos de responsabilidad, quien identificó las seis funciones fundamentales de toda gerencia:

- **PLANIFICACIÓN**

"Tener una visión global de la empresa y su entorno, tomando decisiones concretas sobre objetivos concretos".

- **ORGANIZACIÓN**

"Obtener el mejor aprovechamiento de las personas y de los recursos disponibles para obtener resultados".

- **PERSONAL**

"El entusiasmo preciso para organizar y motivar a un grupo específico de personas".

- **DIRECCIÓN**

"Un elevado nivel de comunicación con su personal y habilidad para crear un ambiente propicio para alcanzar los objetivos de eficacia y rentabilidad de la empresa".

- **CONTROL**

"Cuantificar el progreso realizado por el personal en cuanto a los objetivos marcados".

- **REPRESENTATIVIDAD**

"El Gerente es la "personalidad" que representa a la organización ante otras organizaciones similares, gubernamentales, proveedores, instituciones financieras, etc." ( **Luther Gulik , 2008**)

#### **1.4.6.1. IMPORTANCIA DE LA GESTION EMPRESARIAL**

La globalización y los cambios tecnológicos que se han producido en la sociedad han ampliado el campo de la gestión. En las primeras etapas del desarrollo económico la labor del Director Gerente era supervisar la marcha de

los trabajos en curso en un proceso reiterativo. El resultado se medía según lo que se producía, y se funcionaba bajo una fuerte disciplina y control riguroso.

Había que satisfacer las expectativas de los propietarios de ganar dinero y esa era la mayor motivación. Esta simple interpretación de la gestión que existía entonces sigue aún con nosotros, como un eco del pasado. Algunos empresarios siguen comportándose como si nada hubiese cambiado. Pero son los zarpazos de la realidad lo que ha hecho que los empresarios tengan en cuenta muchos otros factores, porque los mercados ya no crecen en función de la oferta, y hay que luchar en mercados muy competitivos y a veces poco recesivos interiormente, sin contar con los problemas de competencia de empresas foráneas. **(Vasquez Peña, 2013).**

#### 1.4.6.2. FUNCIONES GERENCIALES

Asimismo como “toda información de la contabilidad gerencial está destinada para la gerencia de la empresa, es por ello necesario tener una idea clara de cuáles son las funciones básicas de la gerencia”; que se detalla como sigue:

- **PLANEACIÓN.** Es la función consistente en decidir qué acciones se deben tomar en el futuro para hacer que la organización logre sus objetivos.
- **PRONÓSTICO.** Es la función por medio de la cual la gerencia estima lo que sucederá en el futuro.
- **ORGANIZACIÓN.** Es la función por medio de la cual la gerencia decide la estructura organizacional y traza las políticas y los procedimientos a

que deben sujetarse en forma armónica las diversas unidades de la empresa, de modo que el esfuerzo conjunto de todas esté orientado al logro de los objetivos comunes.

- **CONTROL.** Es la función consistente en lograr la seguridad, dentro de lo posible, velará porque la organización funcione exactamente de acuerdo con los planes generales establecidos para la empresa en conjunto. Usa la retro-alimentación (feedback), así como la administración por excepción para comunicarse y para motivar a todo el personal.
- **TOMA DE DECISIONES.** Esta es la más general de las funciones de la gerencia, pues está presente no sólo en las fases de planeación, pronóstico, coordinación y control sino también en todas las actividades diarias de rutina y, de manera especial en los problemas que se van presentando día a día.
- **DIRECCIÓN.** Esta es la función más importante de todas. Es muy difícil de definirla o describirla porque es sumamente amplia y elástica. En realidad, se puede decir que abarca a todas las demás. En todo caso, comprende dirección en el sentido más amplio: motivación, comunicación, manejo de conflictos, etc. **(Flores Soria, 2010, pág. 236)**

#### 1.4.7. GESTIÓN ECONÓMICA

Las instituciones sean privadas o públicas obligatoriamente cuentan con recursos económicos, los mismos que deben ser administrados de manera eficiente para lograr sus objetivos y alcanzar su misión. **(Nakasone, 2001).**

#### 1.4.8. GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera comprende la solución de tres tipos de problemas:

- Decisiones de Inversión.
- Decisiones de Financiamiento.
- Decisiones sobre Dividendos.

La solución que se les dé en conjunto determinado el valor de la empresa para sus accionistas. Lo importante es que el gerente financiero evalúe cada alternativa en función de sus efectos sobre el valor real de la empresa. Como ayudar para lograr las decisiones óptimas el gerente financiero dispone de diversos métodos cuantitativos para estudiar, planificar y controlar las actividades de la empresa; El análisis financiero es condición necesaria a modos de requisito previo para tomar decisiones financieras. **(Nakasone, 2001)**

#### 1.4.9. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados Financieros se definen como resúmenes esquemáticos que incluyen cifras rubros y clasificaciones; Habiendo de reflejar hechos contabilizados, convencionalismos contables y criterio de las personas que los elaboran. Conjunto de estados contables mediante los cuales se presentan la situación económica y financiera de la entidad obtenida de las transacciones operativas y de inversión durante un periodo determinado bajo normas y principios de contabilidad generalmente aceptadas, por lo tanto los estados financieros vienen a ser el producto final del proceso contable y constituye una exposición de datos, valuados y clasificados con criterios homogéneos para ser

finalmente presentados en informes condensados sujeto a análisis e interpretación. **(Flores, 2014)**

Los estados financieros se definen como cuadros sistemáticos que presentan, en forma razonable, diversos aspectos de la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la gestión de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Los estados financieros son un cuadro sinóptico extracto de los registros de Contabilidad y que muestran la Situación Económica - Financiera de la empresa en términos monetario, para una fecha precisa y/o su evolución durante dos fechas. No obstante la exactitud aparente de las cifras contenidas en los “Estados Financieros”, solo deben admitirse como muestra del esfuerzo en pro de reflejar la situación y resultados económicos – financieros de la empresa, lo más aproximadamente posible a la realidad. **(Calderon Moquillaza, 2010)**

#### **1.4.9.1. Estados Financieros Básicos**

Los estados financieros básicos de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales (Resolución de CONASEV N° 103-99-EF/ 94.10) del 26 de Noviembre de 1999, y Modificatoria Resolución de Gerencia General N° 010-2008-EF; así como por los usos y costumbres de la profesión contable aplicados en el país son:

- Estado de Situación Financiera. (Balance General)
- Estado de Resultados. (Estado de Ganancias y Pérdidas)
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo.

Estos Estados deben ir acompañados de las Notas a los Estados Financieros y anexos de información complementaria los que deberán aclarar en forma detallada los diferentes aspectos de la naturaleza y características de los conceptos que contiene los mencionados estados.

#### **a) Estado de Situación Financiera (Balance General)**

Es un documento contable que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de la administración; también suele decirse un Estado e Situación donde detalla todas las cuentas reales, clasificadas y agrupadas en un orden preestablecido, permitiendo ver claramente la situación económica y financiera del negocio, en un momento determinado.

Es un informe contable que presenta de manera ordenada y sistemática las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio y determinar la posición financiera de la empresa en un momento dado. **(Zapata Sanchez, 2005, pág. 72)**

El balance General presenta la situación económica-financiera del ente: en él están contenidos todos los bienes derechos y obligaciones de la empresa. La situación económica, en el sentido que muestra la cuantía de los recursos sociales (activos), la estructura de los capitales propios (patrimonio) y ajenos (pasivos); y la situación, porque muestra los recursos de inmediata realización y la cuantía de su capital de trabajo, entre otros aspectos no menos importantes. **(Calderon Moquillaza, 2010)**



**b) Estado de Resultados (Estado de Ganancias y Pérdidas)**

Es un documento que muestra los ingresos y gastos, al igual que la Ganancia (o Pérdida) habida en el ejercicio económico que se cubre. Da un informe completo de cuanto se gastó y dio, cuánto costó lo que se vendió, cuánto ingresó, cuanto se gastó y la diferencia entre estos dos montos; la cual es la utilidad, cuando resulte positiva, o la pérdida, si es negativa. **(Calderon Moquillaza, 2010)**

Estado financiero que representa el resultado de la gestión de una empresa de un periodo determinado. También se llama Estado de Resultados o de Ingresos y Gastos. Se suele afirmar que es complemento inespereable del balance general, y en efecto lo es, puesto que, la utilidad o pérdida que reporta se refleja en el balance incrementado o disminuye el patrimonio del ente. **(Franco Concha, 2007, pág. 60)**

El estado de Perdidas y Ganancia o también llamado estado de resultados nos muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final ya sea de ganancia o de pérdida. Muestra también un resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado. **(Zapata Sanchez, 2005, pág. 73)**

**c) Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

Al igual que los anteriores estados, comprende el encabezamiento y cuerpo del informe. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto es un estado financiero

que muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales de una empresa durante un periodo determinado. **(Calderon Moquillaza, 2010)**

**d) Estado de Flujo de Efectivo.**

Este estado o informe contable tiene como objetivo principal proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo para una entidad durante un periodo determinado. Estado Financiero que reporta información referente a entradas y un periodo determinado, siendo uno de sus objetivos administrar información para evaluar la capacidad de generar efectivo y equivalente a efectivo provenientes de las actividades de operaciones, inversión y financiamiento. **(Calderon Moquillaza, 2010)**

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo; así como las necesidades de liquidez que esta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición (NIC N°07).

**e) Las notas a los Estados Financieros**

Son explicaciones o descripciones cualitativas de hechos o situaciones cuantitativos, que deben leerse junto con los estados financieros para una correcta interpretación. **(Franco Concha, 2007, pág. 70)**

#### 1.4.9.2. Elementos de los Estados Financieros

Los estados financieros reflejan los efectos de las transacciones y otros sucesos de una empresa, agrupándolos por categorías, según sus características, según sus características económicas, a los que se les llama elementos. En el caso de balance, los elementos que miden la situación financiera son el activo, el pasivo y el patrimonio neto. En el estado de ganancias y pérdidas los elementos son los ingresos y los gastos.

El Marco Conceptual no identifica ningún elemento exclusivo del Estado De Cambios en el Patrimonio Neto, ni del Estado de Flujos de Efectivo, el que más bien combina elemento del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. Para efectos del desarrollo del PCGE, se consideran estos elementos para la clasificación inicial de los códigos contables.

Las características esenciales de cada elemento se discute a continuación:

##### a) Activos

Recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la empresa espera obtener beneficios económicos. **(Effio Pereda, 2010, pág. 25)**

Está compuesto por el conjunto de bienes y derechos de los que es titular la empresa, así como otras partidas con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos. Dentro del Activo, distinguiremos entre

Activo Corriente y Activo No Corriente. Denominaremos Activo no Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año. Por lo contrario, denominaremos Activo Corriente a aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año. **(Zapata Sanchez, 2005, pág. 67)**

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$$

### b) Pasivos

Obligación presente de la empresa, surgida de eventos pasados en cuyo vencimiento, y para pagarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. **(Effio Pereda, 2010, pág. 25).**

Es el conjunto de recursos financieros obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones y por las estimaciones de gastos futuros. Los recursos financieros del pasivo son clasificados en funciones de su exigibilidad, diferenciando entre aquellos recursos que son propiedad de los titulares del capital.

Por tanto no son exigibles (salvo reembolso de participaciones o distribución de las Reservas), y aquellos otros recursos que son propiedad de terceras personas ajenas a la empresa, por tanto, son exigibles, y deben devolverse en un determinado momento, a su vez, dentro de los recursos ajenos o exigibles diferenciaremos entre corriente y no corriente, en función de si el

plazo en que deberá efectuarse el reembolso es inferior o superior al año.

**(Zapata Sanchez, 2005, pág. 67)**

$$\text{Pasivo} = \text{Activo} - \text{Patrimonio}$$

### c) Patrimonio

Parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos los pasivos.

**(Effio Pereda, 2010, pág. 25)**

El patrimonio está formado por un conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a una empresa, y que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales esta puede cumplir con sus fines. Entre los bienes, podemos citar edificios, solares, maquinaria, mobiliario, etc. Entre los derechos pueden figurar los créditos contra terceros que la empresa tenga a su favor. Entre las obligaciones a que ha de hacer frente la empresa, podemos señalar las deudas con proveedores, los créditos a favor de bancos, etc. **(Zapata Sanchez, 2005, pág. 67)**

$$\text{Patrimonio} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

### d) Ingresos

Son incrementos en los beneficios desconocido, producidos durante el periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como disminuciones de las obligaciones que resultan en aumentos del

patrimonio netos y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a ese patrimonio. **(Effio Pereda, 2010, pág. 25).**

Es un aumento del patrimonio esto correspondiente a una entidad en un periodo de tiempo determinado. Los ingresos se pueden diferenciar en ordinarios y extraordinarios, estos últimos, se definirán como ganancias. **(Zapata Sanchez, 2005, pág. 67)**

#### **e) Gastos**

Disminuciones en los beneficios económicos, producidos durante el periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien originados en una obligación o aumento de los pasivos, que dan como resultado disminuciones en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio. **(Effio Pereda, 2010, pág. 25)**

En contabilidad, se denomina gasto o egreso a la anotación o partida que disminuye el beneficio o aumenta la pérdida de una sociedad o persona física. Se diferencia del término costo porque precisa que hubo o habrá un desembolso financiero (movimiento de caja o bancos). **(Zapata Sanchez, 2005, pág. 68)**

#### **f) Costos**

Es el gasto económico que representa a fabricación de un producto o la prestación de un servicio. Dicho en otras palabras, el costo es el esfuerzo

económico (el pago de salarios, la compra de materiales, la fabricación de un producto, la obtención de fondos para la financiación, la administración de la empresa, etc.) que se debe realizar para lograr un objetivo operativo. Cuando no se alcanza el objetivo deseado, se dice que una empresa tiene pérdidas. **(Zapata Sanchez, 2005, pág. 68)**

#### **1.4.10. INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

##### **1.4.10.1. INTERPRETACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

En el balance o Estado de Situación Financiera a una fecha determinada hay que observar en primera instancia los grandes totales y los subtotales, los cuales reflejan el tamaño de la empresa, los activos más importantes y la forma como esos activos se financian con los pasivos y el patrimonio. **(Estupian Gaitan & Estupian Gaitan , 2006, págs. 108-109).**

##### **1.4.10.2. INTERPRETACION DEL ESTADO DE RESULTADOS**

Denominado también estado de ganancias y pérdidas, presenta la evolución de un negocio, el desempeño de las operaciones o resultados; para su interpretación y análisis se comienza analizando la utilidad o pérdida operacional que conforman las ventas netas o servicios prestados netos menos los costos de ventas, los gastos de administración y los gastos de ventas. Teniendo claridad de la variación originada en el ejercicio, empiece a interpretar que fue lo que la originó, puede ser un aumento importante de los ingresos por concepto de prestación de servicios o ventas o una disminución importante en los costos o gastos de operación; siempre se debe hacer observando las tendencias ocurridas durante los periodos cubiertos. Saque una conclusión de los resultados del estudio de la utilidad operacional con las causas que les

representó utilidad o pérdida. Asimismo revise la utilidad neta total, pasando por la incidencia de los ingresos y gastos financieros, y otros ingresos y gastos no operacionales, y la incidencia de los impuestos de renta y complementarios, verifique después la incidencia de los gastos administrativos y ventas bajo un análisis vertical de participación en las ventas netas y sus variaciones con el anterior ejercicio u otros y determine las tendencias por rubros de gastos e ingresos e investigue cualquier diferencia. **(Estupian Gaitan & Estupian Gaitan, 2006, págs. 101-102)**

#### 1.4.11. RATIOS O INDICES FINANCIEROS

Las Razones Financieras se dividen en cuatro grupos:

- Ratios de Liquidez.
- Ratios de Gestión.
- Ratios de Rentabilidad.
- Ratios de Solvencia. **(Franco Concha, 2007, pág. 161)**

Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, que servirán para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos. Las razones o ratios son formas de comparar y de investigar las relaciones que existen entre distintos elementos de la información financiera. Un problema con las razones financieras es que diferentes personas y diferentes fuentes a menudo no las calculan exactamente de la misma manera, lo cual genera gran confusión. Son considerados como índices razonables tomados de la información financiera a una fecha determinada, pero su validez será tanto mejor



cuando se determinan sobre la base de los EE. FF., proyectados. **(Calderon Moquillaza, 2010, pág. 174).**

#### 1.4.11.1. RATIOS O INDICES DE LIQUIDEZ

Muestran el nivel de solvencia financiera de corto plazo de la empresa en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo que derivan del ciclo de producción. **(Márquez Cano, 2010)**

Estos ratios miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras, es la capacidad e la empresa para conseguir el dinero líquido y financiar sus operaciones normales. **(Franco Concha, 2007, pág. 161)**

##### 1.4.11.1.1. LIQUIDEZ GENERAL

“Por lo general el índice de Liquidez Total debe ser mayor que uno (1). Un valor entre 1.5 y 1.9 es aceptable. Puede llegar hasta en el orden de 2, pero su aceptabilidad depende del sector en que se opere la empresa y de sus características”.

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

Cuando mayor sean sus resultados menor será el riesgo de la empresa y mayor será su solidez de pago en el corto plazo. Por otra parte un valor muy alto de éste índice prácticamente mayor que 2, supone como es lógica una solución

de holgura financiera que puede verse unida a un exceso de capitales inaplicados que influyen negativamente sobre la rentabilidad total de la empresa.

Un valor de este índice menor que 1 indica que la empresa puede declararse en suspensión de pagos y deberá hacer frente a sus deudas a corto plazo teniendo que tomar parte del Activo Fijo.

#### **1.4.11.1.2. PRUEBA ACIDA O LIQUIDEZ SEVERA**

Muestra la capacidad de pago de una empresa más detallada que la razón corriente representa una medida directa de la solvencia financiera de corto plazo de la empresa, al tomar en consideración los niveles de liquidez de los componentes del activo corrientes.

Se calcula como la relación entre los activos corrientes de mayor grado de convertibilidad en efectivo, y las obligaciones de corto plazo. Este método tiene por objeto medir, de una manera más rigurosa, la liquidez o capacidad de pago de la empresa, considerándose como ratio adecuado el de 1 a 1.

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

#### **1.4.11.1.3. LIQUIDEZ ABSOLUTA**

En el cual participa solamente como recurso de la empresa; el dinero disponible, reconocido virtualmente como el único medio de pago frente a obligaciones de vencimiento próximo.

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### 1.4.11.1.4. CAPITAL DE TRABAJO

Indica la disponibilidad de recursos con que la empresa en el corto plazo, luego de haber cumplido con sus obligaciones de deuda.

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

Un capital de trabajo negativo significa que la empresa no cuenta con recursos suficientes para cubrir sus necesidades operativas y de no solucionarse, en corto plazo podría ocasionar la insolvencia del negocio.

#### 2.1.11.2. RATIOS O INDICES DE GESTION

Estos ratios miden la rapidez con que ciertos activos se convierten en efectivo. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, los inventarios. Además, se utilizan frecuentemente para evaluar el desempeño de áreas específicas y compararlas con parámetros representativos de dichas áreas. **(Franco Concha, 2007, pág. 163)**

##### 2.1.11.2.1. ROTACION DE EXISTENCIAS

La rotación de inventarios se obtiene dividiendo el costo de ventas del ejercicio entre la existencia promedio de inventarios, durante el mismo período de tiempo. El resultado de dicha rotación muestra el número de ocasiones en las que dicho inventario fue vendido y reemplazado.

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

### 2.1.11.2.2. ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

Este grupo de índices se basa en la comparación del monto de las ventas con los distintos grupos de los Activos que se desea analizar. Todo Activo requiere del pasivo que lo financie. Por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar las Ventas o Ingresos con el mínimo del Activo, lo cual se traduce a su vez en menos pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitara menos patrimonio. Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente. Mientras mayor sean todos estos ratios mejor es la productividad de los Activos que se analicen, es decir, que el dinero invertido en activos rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor Rentabilidad del negocio. **(Calderon Moquillaza, 2010, pág. 183)**

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

“Mientras mayor sea el valor de este ratio mejor será la productividad del Activo Circulante, es decir que el dinero invertido en este tipo de activo rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad del negocio.”

### 2.1.11.2.3. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Se obtiene dividiendo las ventas netas del ejercicio entre el promedio de cuentas por cobrar. El resultado muestra las veces que esta inversión ha sido recuperada durante el ejercicio y, por lo tanto, puede ser utilizada para medir su cobranza.

$$\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar Comerciales}}$$

#### 2.1.11.2.4. ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Este índice se basa en la comparación del monto de las ventas con el total capital de trabajo. Todo Capital de Trabajo requiere de Pasivo que lo financie. Por tales razones el objetivo es de tratar de maximizar las ventas o Ingresos con el mínimo de Activo, lo cual se traduce a su vez en menos Pasivos y por lo tanto habrá menos deudas y se necesitara menos Patrimonio. Todo esto finalmente se traduce en una empresa más eficiente. **(Franco Concha, 2007, pág. 166)**

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}} = \text{Veces}$$

**DONDE:**

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

“Mientras mayor sea el valor de este ratio mejor será la productividad del Capital de Trabajo, es decir que el dinero invertido en este tipo de activo rota un número mayor de veces, lo cual se traduce en una mayor rentabilidad del negocio”.

#### 2.1.11.3. RATIOS O INDICES DE SOLVENCIA

A partir de conocer en qué medida las distintas fuentes de financiamiento ayudan a financiar los distintos Activos, se hace necesario conocer también como se encuentra estructurada las fuentes de financiamiento de la empresa. Es decir que relación guarda entre si los recursos ajenos, los recursos permanentes y los Recursos propios de la empresa. Estos índices permiten diagnosticar acerca de la estructura de la deuda de la empresa. **(Apaza Meza, 2007, pág. 290)**

Estos ratios son importantes porque analizan las deudas de la empresa, ante en el corto plazo en el largo plazo y permiten a las entidades que otorgan prestamos analizar qué tan endeudada ese encentra la empresa. Estos índices nos indican el respaldo con que esta cuenta frente a sus deudas totales (pasivo corriente más pasivo no corriente) con el patrimonio indicando la proporción del patrimonio que está comprometido con sus deudas, lo cual nos da una idea de la autonomía financiera de la empresa. **(Franco Concha, 2007, pág. 171)**

#### 2.1.11.3.1. ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

La razón se obtiene dividiendo el pasivo total entre el activo total. El resultado indica el porcentaje de fondos que se han obtenido de los acreedores. También llamado apalancamiento financiero. Desde esta perspectiva, una razón baja es bien vista por los acreedores. **(Calderon Moquillaza, 2010, pág. 185)**

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

#### 2.1.11.4. RATIOS O INDICES DE RENTABILIDAD

Permiten evaluar el resultado dela eficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

##### 2.1.11.4.1. RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS (ROS)

El ratio muestra la rentabilidad generada por las ventas netas después de haber deducido participaciones e impuestos. Se obtiene dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas. El índice hallado multiplicado por 100 expresa en

términos porcentuales la utilidad obtenida. (Margen de Utilidad Neta) (**Apaza Meza, 2007, pág. 294**)

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

#### 2.1.11.4.2. RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (ROA)

Conocida por las siglas en inglés (*return on assets*), también se le conoce como rentabilidad económica, es una medida de la utilidad por un nuevo sol de activo. Puede definirse de varias formas, pero lo común es; (**Apaza Meza, 2007, pág. 295**).

Mide la productividad de la empresa en relación con su activo.

$$\text{Rentabilidad sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

#### 2.1.11.4.3. RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)

El rendimiento sobre el capital (ROE, por las siglas *return on equity*) es una herramienta que sirve para medir cómo les fue a los accionistas durante el año. Debido a que la meta es beneficiar a los accionistas, el ROE es, en un cierto sentido contable, la verdadera medida del desempeño en términos del renglón de utilidades.

Por lo general, el ROE se mide como:

$$\text{Rendimiento sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### 2.1.12. TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones es la selección de un curso de acción entre varias opciones; un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida por él Gerente como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable.

"La decisión es el haber escogido entre varias posibilidades y alternativas la mejor de ellas, habiendo juzgado la factibilidad de llevarla a cabo. La eficacia de una decisión tomada viene determinada no solo por la calidad de la misma sino también por su oportunidad y adecuación al tiempo en que se aplica, es de gran importancia saber tanto el momento apropiado de tomar una decisión como el de que esta se lleve a efecto y se ponga en práctica dentro de este tiempo requerido." Los individuos en todos los niveles y en todas las áreas de las organizaciones toman decisiones es decir escogen entre dos o más alternativas. Por ejemplo los gerentes de alto nivel toman decisiones acerca de las metas de la organización como en que mercados será conveniente incursionar y que productos y servicios ofrecer.

Para un buen proceso de toma de decisiones se debe tener en cuenta: la identificación de un problema luego la identificación de los criterios de decisión el siguiente paso es la asignación de ponderaciones a los criterios, el desarrollo de alternativas, seguido del análisis de alternativas, la selección de una



alternativa finalmente la implementación de la alternativa y la Evaluación de la eficacia de la decisión. **(Apaza Meza, 2007)**.

## **2.2. MARCO CONCEPTUAL**

### **Activo fijo**

Conjunto de bienes duraderos que posee una empresa para ser utilizados en las operaciones regulares del negocio. Activo tangible que se tiene por los servicios que presta en producción de bienes y servicios.

### **Análisis**

Es la preparación en elementos o parte que integra un todo a fin de evaluarlas. Es la técnica que fundamenta en métodos, procedimientos y normas indicados por la ciencia.

### **Análisis de los Estados financieros**

El análisis de los Estados Financieros consiste en la aplicación de técnicas y operaciones matemáticas con la finalidad de obtener medidas, relaciones y variaciones a efecto de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y asimismo para tomar decisiones acertadas.

Es el que proporciona respuestas a diversas interrogantes que el usuario de los Estados Financieros se plantea. Cabe indicar que estas preguntas dependerán del interés de cada usuario y, por tanto, serán diferentes, como diferente será, asimismo, el alcance de la información.

Es decir que un mismo dato puede traducir realidades diferentes, dependiendo del uso que él haga. Así por ejemplo, para un analista, una inversión puede ser considerada como costo y para otro como gasto; Entonces con todo ello podemos mencionar que el análisis e Interpretación de los Estados Financieros trata de reducir en lo posible la incertidumbre que toda decisión conlleva hacia el futuro.

El análisis e Interpretación de los Estados Financieros, aplicando diversos instrumentos financieros y un criterio razonable por parte del analista financiero, se investiga y enjuicia a través de la información que suministran los estados financieros, cuáles han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa que han originado la actual situación.

Y así planificar, dentro de ciertos parámetros cuál será su desarrollo de la empresa en el futuro, y así tomar decisiones oportunas y eficientes

### **Análisis de balances**

Estudio de la marcha financiera y económica de una empresa a través de los datos y cifras suministradas por el balance de situación.

Este análisis puede efectuarse considerando un solo balance o varios sucesivos, o también comparando el balance de la empresa en cuestión con el de otras similares de su misma actividad económica.

### **Análisis económico**

Dentro del análisis de balances el análisis económico consiste principalmente en determinar el tanto por ciento de rentabilidad de capital invertido en el negocio.

Aquel que estudia los estados de una empresa a través de sus componentes, costo, ingreso, y la diferencia de ellas que viene a ser la utilidad, es un análisis de ganancias y pérdidas en función de los elementos integrantes.

### **Análisis financiero**

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

El análisis financiero es la utilización de los instrumentos necesarios para verificar continuamente el estado financiero de una determinada empresa a fin de implementar programas correctivos, tan pronto se presenten futuros riesgos.

### **Actividad empresarial**

Es el conjunto de acciones que desarrolla la empresa asumiendo recursos de capital, tecnológicos y humanos en un proceso productivo o de servicios con el objeto de cumplir con sus fines y alcanzar las metas previstas en sus planes empresariales.

### **Activo corriente**

El activo corriente está constituido por las partidas que representan efectivo y por las que se espera sean convertidas en efectivo o absorbidas durante el ciclo operacional de la empresa.

Las empresas cuyo ciclo normal de operaciones exceda de un año, deben

consignar la correspondiente aclaración y estimar el monto no realizable dentro del año.

### **Activo no corriente.**

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

### **Activo disponible**

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

### **Activo circulante**

Efectivo disponible sin ninguna restricción, o cualquier otra partida de activo que se tenga para convertirse en efectivo o en otra partida similar, mercaderías o servicios dentro de un período relativamente cortos.

### **Activo fijo**

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

### **Administración.**

Es la ciencia que se encarga de la optimización de los recursos que se ponen al servicio de las empresas, para la toma de decisiones.

**Capital**

Incluye los aportes de los socios de la empresa. El capital se debe presentar neto en la parte pendiente de pago.

**Cliente**

Individuo u organización que toma una decisión de compra. Este puede ser compuesto por clientes internos (trabajadores) y clientes externos (clientes en sí). Por su puesto que el objetivo de toda empresa es llevar a sus clientes hacia el cuadrante superior derecho, lo que implica mantener un equilibrio constante entre la calidad satisfechos pasa a formar parte de un activo generador de utilidades que se conviertan en un factor de más efectividad estratégica.

**Costo**

Para los activos, es el importe de efectivo y otras partidas equivalentes pagadas, o por pagar, más el valor razonable de las demás contraprestaciones entregadas en el momento de su compra o construcción; para los pasivos es el valor recibido a cambio de incurrir en deudas o, en algunos casos las cantidades de efectivo u otras partidas equivalentes que se espera entregar para liquidar una deuda en el curso normal del negocio.

**Eficiencia**

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

**Eficacia**

Criterio que aplicado a la administración determina si el funcionamiento o rendimiento de esta asegura el debido y oportuno rendimiento de la política, fines, objetivos y metas que cualitativamente define el gobierno nacional y de sus propios trabajadores.

**Ejercicio (Período)**

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

**Empresa Privada**

Es la que se dedica a producir bienes y servicios con el objeto de satisfacer necesidades sobre el costo generado de una ganancia que conforma el establecimiento de fuente de renta.

**Equivalentes de efectivo**

Instrumento financiero perfectamente líquido, que es fácilmente convertible a cantidades determinadas de efectivo (cuasidinero y documentos comerciales ciertamente liquidables de manera inmediata), y que no están sujetas a riesgos significativos de cambios en su valor.

**Gerente**

Miembro de una organización que integra y coordina el trabajo de otros.

### **Gastos financieros**

Son los relacionados con la estructura del financiamiento de un proyecto para la creación de una empresa o el buen fin de su operación comercial y de servicios, la financiación puede ser de fuente externa o interna.

### **Gestión Financiera**

El término de gestión financiera indica resultados de las decisiones gerenciales de inversión y financiamiento, es decir la operatividad propiamente dicha.

### **Organización**

Es la división y distribución del trabajo entre las personas que se considere han de realizarlo, determinar las relaciones que ha de existir entre ellos, fijan sus responsabilidades y delimitar su autoridad.

### **Pasivos**

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

### **Pasivo corriente**

El pasivo corriente está constituida por todas las partidas que representan obligaciones de la empresa cuyo pago debe efectuarse durante su ciclo operacional.

**Patrimonio**

Está constituido por las partidas que representan recursos aportados por los socios o por los terceros, así como por los excedentes generados en las operaciones que realiza la empresa y otras partidas que señalen las disposiciones legales o estatutarias.

**Pasivo no corriente**

Comprende las deudas adquiridas por la empresa a largo plazo o de fuente externa de financieros su disposición con carácter permanente y durable las variaciones que se produzcan en su estructura, denotará la política de inversiones por la empresa así como su capacidad de endeudamiento a largo plazo

**Pasivo circulante**

Deuda a corto plazo, cualquiera que sea su origen, incluyendo el pasivo acumulado, así como los ingresos diferidos a no devengados que deberán pagarse con el activo corriente o circulante, o transferir a ingresos dentro de un período relativamente corto, por lo general de un año o menos, o un período mayor a un año, pero dentro del ciclo comercial de la empresa.

**Ratios**

Los ratios son la razón o relación entre las cantidades de los estados primarios, usadas para el análisis de los mismos, representan una guía para operar con eficiencia, además sirven para complementar la información contable del administrador y permite comparar el desarrollo de la empresa.



### **Rentabilidad**

Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, esta mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad en la tendencia de las utilidades.

### **Resultados**

En Contabilidad la información relativa a la posición financiera de una empresa se refleja en el llamado balance, mientras que los resultados obtenidos aparecen desglosados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Resultado del ejercicio**

Utilidad o pérdida que corresponde a un periodo determinado. Diferencia entre los ingresos, los costos y gastos de una empresa.

### **Superávit**

Exceso de los ingresos sobre los gastos.

### **Toma de decisiones**

Es la determinación de optar una determinada alternativa consideradas la más aceptable.

### **Utilidad – Ganancia**

En las operaciones comerciales, la utilidad es la ganancia proveniente de los procesos de fabricación, organización y venta, después de cubrir todos los

gastos. Como quiera que normalmente la utilidad se adiciona al activo neto ésta puede medirse por el incremento en el activo neto sobre el período contable anterior,

Por consiguiente, el importe de las utilidades de una empresa puede determinarse no sólo por el Estado de Resultados, sino también por una comparación del superávit ganado o activo neto en el balance de situación que, por otra parte, resulta el sobrante de las utilidades después del pago de los dividendos y de cualesquiera otras asignaciones, y no revela los detalles de las fuentes de ingresos y gastos, tal como aparece en el Estado de Resultados.

### **Utilidad Bruta**

El exceso del ingreso por ventas sobre el costo de las mercancías vendidas. También se le conoce como margen bruto.

### **Utilidad de Operación**

Otro nombre para utilidad proveniente de operaciones.

### **Valor**

Relación a la cual se intercambia un producto o servicio; el poder de un producto o un servicio para demandar, a cambio, otros bienes o servicios. En todos los países, por cuestión de conveniencia, el dinero se utiliza como un denominador común, medio de cambio, o medida de valor, de modo que los valores de otros bienes y servicios se expresen en relación al dinero patrón. El precio difiere del valor en que el primero representa el valor en términos de dinero; además, una cosa puede tener valor sin que tenga un precio.

**Variable**

Son propiedades, características o atributos del objeto de investigación y hacia donde se dirigen las acciones del investigador para su explicación o predicción

**Venta**

Acuerdo o contrato mediante el cual un vendedor transmite una propiedad real o personal a un comprador a cambio de un precio pagado con dinero. Constituye la entrega de un activo fijo a otra entidad creando un derecho de cobro y por ende cambio de propiedad.

En tales casos el modelo de Movimiento debe estar soportado por la factura correspondiente, con la debida autorización del funcionario facultado para ello en el nivel superior que corresponda, donde se especifiquen las condiciones y forma de pago.

**2.3. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN****2.3.1. HIPÓTESIS GENERAL**

Los resultados del Análisis Económico y Financiero inciden negativamente en la Toma de Decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015.

**2.3.2. HIPÓTESIS ESPECIFICAS**

Los resultados del Análisis Económico tienen gran incidencia en la adecuada toma de decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015.

Los resultados del Análisis Financiero tienen gran incidencia en la adecuada toma de decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015.

## **2.4. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**

### **Para la Hipótesis General**

**V.I.** : Análisis Económico y Financiero

**V.D.** : Toma de Decisiones

### **Para la Hipótesis Específica 1**

**V.I.** : Análisis Económico

**V.D.** : Toma de Decisiones

### **Para la Hipótesis Específica 2**

**V.I.** : Análisis Financiero

**V.D.** : Toma de Decisiones

## CAPITULO III

### METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

#### 3.1. DISEÑO DE LA INVESTIGACION

El diseño de investigación que se utilizara es no experimental con el mencionado diseño de investigación se recolectara la información consistente en los Estados Financieros de los periodos 2014 – 2015, para luego ser analizados y finalmente verificar la incidencia en la toma de decisiones.

#### 3.2. METODOS DE LA INVESTIGACION

Los métodos a utilizarse en el trabajo de investigación son los siguientes:

##### 3.2.1. MÉTODO ANALÍTICO.

El Método analítico es aquel método de investigación que consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos. Este método nos permite conocer más del objeto de estudio, con lo cual se puede: explicar, hacer analogías, comprender mejor su comportamiento y establecer nuevas teorías.

El análisis va de lo concreto a lo abstracto ya que mantiene el recurso de la abstracción puede separarse las partes del todo así como sus relaciones básicas que interesan para su estudio intensivo.

### **3.2.2. MÉTODO DEDUCTIVO**

El método deductivo o la deducción es uno de los métodos más usados a instancias de lograr, obtener, conclusiones sobre diversas cuestiones. Es el método que comienza con verdades establecidas, para lograr las particulares. Es decir se llega a la deducción de los asuntos particulares por la verdad ya conocida.

### **3.2.3. MÉTODO DESCRIPTIVO**

Implica la recolección de datos para probar hipótesis sobre el estado actual del tema de estudio: Los estudios descriptivos se dividen en dos grandes ramas: Auto informe y observación. En el auto informe se solicita información al utilizar cuestionarios, entrevistas o escalas de actitud; en la observación la información se obtiene mediante la observación directa.

## **3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACION**

### **3.3.1. OBSERVACIÓN**

Es el proceso de abstracción que realiza el investigador o quien pretenda ser investigador respecto de un hecho, objeto o fenómeno de estudio o preocupación con el objeto de determinar sus características, elementos, desarrollo, relaciones y contradicciones que se dan a su interior. La observación constituye una de las técnicas más importantes, porque los permite encontrar

problemas, caracterizarlos, describirlos, explicarlos y encararlos. **(Villegas Villegas, 2011, pág. 135)**

Se utilizara la técnica de la observación directa para dar un examen minucioso y profundo a la información obtenida para posteriormente hacer el análisis de la información consistente en los estados financieros de dichos periodos.

### **3.3.2. ANÁLISIS DOCUMENTAL**

El análisis documental es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual extraeremos unas nociones del documento para representarlo y facilitar el acceso a los originales. Analizas, por tanto, es derivar de un documento el conjunto de palabras y símbolos que les sirvan de representación. **(Villegas Villegas, 2011, pág. 136)**

A través del análisis documental se obtendrá información documental, consistente en los estados financieros de dichos periodos.

## **3.4. POBLACION Y MUESTRA**

### **3.4.1. POBLACION**

Una población de la investigación también es conocida como una colección bien definida de individuos u objeto que tienen características similares, Todas las personas u objetos dentro de una determinada población por lo general tienen una característica o rasgo en común. **(Hernandez Sampieri, 2003, pág. 303)**

La Empresa HK S.R.L., se constituye como población del trabajo de investigación, la cual servirá como unidad de análisis de la documentación necesaria.

### **3.4.2. MUESTRA**

Es una técnica de muestreo en virtud de la cual las muestras son recogidas en un proceso que brinda a todos los individuos de la población las mismas oportunidades de ser seleccionados. El muestro aleatorio simple es la forma más fácil de muestreo, lo único que el investigador tiene que hacer es asegurarse de que todos los miembros de la población sean incluidos en la lista y luego seleccionar al azar el número deseado de sujetos. **(Hernandez Sampieri, 2003, pág. 303)**

La muestra considerada para la ejecución del trabajo de investigación está dada por los Estados Financieros de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015.

### **3.5. FUENTES DE INFORMACION**

La investigación se desarrolló con datos documentados extraídos de los Estados Financieros de los periodos 2014 y 2015 de la Empresa HK S.R.L.

### **3.6. PROCESAMIENTO DE DATOS**

Para el análisis de la información, se utilizó la Estadística descriptiva, ya que los datos recopilados fueron presentados en cuadros, descritos y analizados cada uno de ellos para una mejor interpretación.



### 3.7. CARACTERISTICAS DEL AREA DE INVESTIGACION

Se resaltara las características más importantes del objeto de investigación, se inicia detallando la ubicación del objeto de investigación, los antecedentes y descripción de empresa en estudio

#### 3.7.1. LUGAR DE ESTUDIO

El presente proyecto de investigación fue realizado en la misma empresa de estudio de la ciudad de Puno.

En el presente trabajo se realizó con el apoyo de la empresa HK S.R.L., la misma que fue constituida por sus tres fundadores y propietarios el 25 de enero del año 2006 con el número de testimonio 4,371 ante notario Eva María Centeno Zavala, constituyendo la empresa con un capital social de s/. 5,000.00 correspondiente al señor Nazario Celso Nina Apaza, Hilda Anastacia Paye Quispe y Fredy Diego Nina Apaza (2014).

#### 3.7.2. DATOS GENERALES

- **NUMERO DE RUC :** 20447635241
- **TIPO DE CONTRIBUYENTE:** Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada
- **NOMBRE COMERCIAL:** HK S.R.L.
- **FECHA DE INSCRIPCIÓN E INICIO DE ACTIVIDADES:** 15/02/2006
- **DIRECCIÓN DEL DOMICILIO FISCAL:** Av. Simón Bolívar Nro. 879 Barrio Porteño (A Media Cuadra De Mercado Unión Y Dignidad)  
Puno - Puno - Puno

### 3.7.3. REPRESENTANTES LEGALES

- **GERENTE GENERAL** 25/01/2006  
PAYE QUISPE, Hilda Anastacia - 29606243
- **GERENTE** 07/01/2015  
NINA APAZA, Nazario Celso – 29606858

### 3.7.4. UBICACIÓN GEOGRAFICA

La base física de la región Puno, está conformada por dos zonas bien definidas: altiplano y selva. La primera es plana y gran parte de ese territorio está modelado por una pradera inscrita dentro de la cordillera de Carabaya, al norte y volcánica hacia occidente que cruza la región de este a oeste formando un gran anillo que en el encierra en el nudo de Vilcanota.

En medio de este anillo que forma la hoya de Titicaca se extiende la meseta del Collao, dilatada planicie en forma de cono invertido cuyo centro o vértice está ocupado por un mar interior de formación tectónica conocida en la actualidad como el lago Titicaca, depositario de vida y recipiente de cultura. La segunda zona corresponde a la vertiente oriental de los andes que da mediante su proximidad al trópico de cáncer, nacimiento de la ceja de selva baja por un sin número de vertientes, no bien definidas geográficamente que subiendo hacia la latitud de 13 grados sur, da nacimiento y continuidad a la selva madre de dios. Sus límites son por el sur con las regiones de Moquegua y Tacna por el Norte con las regiones de Cusco y Madre de Dios, por el este con la República de Bolivia y por el oeste con las regiones de Cusco y Arequipa.

- **ELEVACION PROMEDIO:** 3827 m.s.n.m.
- **DISTRITO** : Puno.
- **PROVINCIA** : Puno.
- **DEPARTAMENTO** : Puno.

### 3.7.5. AMBITO DE ESTUDIO

“HK S.R.L.” La empresa dedicada la venta de mercadería de consumo masivo cuyo objetivo es brindar alimentos de primera necesidad como son productos lácteos, abarrotos en general. Cuya sede central es situada en la ciudad de Puno Barrio Porteño de la ciudad de Puno cerca al mercado dignidad lo cual nos coloca en un lugar privilegiado para la venta de estos productos y a su vez alejados del centro de la ciudad ya que el movimiento de las ventas suelen ser por días y los días que nosotros gozamos de auge son únicamente los días lunes y sábados, entre otros días suelen ser muy ambiguos muchas veces son buenos pero algunos días son muertos como los días jueves que no existe mucha afluencia de compradores de la empresa, contamos con trabajadores que tienen tareas definidas como del administrador que es el encargado de ver cuál es el precio de compra actual y su colocación en el sistema para venta, las cajeras los logísticos, almacenero, los estibadores entre otros que hacen posible el buen funcionamiento de la empresa.

## CAPITULO IV

### EXPOSICION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS

En el presente capitulo mostraremos los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada de acuerdo a los objetivos planteados en el proyecto de investigación.

#### 4.1. ANALISIS DEL PRIMER OBJETIVO ESPECIFICO

*“Analizar los Resultados Económicos de la Empresa HK S.R.L y su incidencia en la toma de decisiones, periodo 2014 – 2015.”*

##### 4.1.1. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.

###### 4.1.1.1. ANALISIS HORIZONTAL

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

En tal sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico por que evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro.

### CUADRO 1

#### ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

EMPRESA HK S.R.L.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015  
(EN NUEVOS SOLES)

DENOMINACION	PERIODOS		VARIACION	
	31/12/2015	31/12/2014	2015-2014	% (* /2014)
Ventas Netas	2,603,732.00	2,769,969.00	-166,237.00	-6.00%
(-) Costo de Ventas	2,221,323.00	2,353,906.00	-132,583.00	-5.63%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>382,409.00</b>	<b>416,063.00</b>	<b>-33,654.00</b>	<b>-8.09%</b>
(-) Gastos de Venta	48,531.00	54,259.00	-5,728.00	-10.56%
(-) Gastos de Administración	59,903.00	95,357.00	-35,454.00	-37.18%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>273,975.00</b>	<b>266,447.00</b>	<b>7,528.00</b>	<b>2.83%</b>
(-) Gastos Financieros	176,472.00	100,686.00	75,786.00	75.27%
(+) Ingresos Financieros Gravados	87.00	74.00	13.00	17.57%
(+) Otros Ingresos Gravados	2.00	0.00	2.00	0.00%
(+) Otros Ingresos no Gravados	0.00	1.00	-1.00	-100.00%
(-) Gastos Diversos	645.00	7,277.00	-6,632.00	-91.14%
<b>Utilidad o pérdida del Ejercicio</b>	<b>96,947.00</b>	<b>158,559.00</b>	<b>-61,612.00</b>	<b>-38.86%</b>
(-) Impuesto a la Renta	0.00	51,086.00	-51,086.00	-100.00%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>96,947.00</b>	<b>107,473.00</b>	<b>-10,526.00</b>	<b>-9.79%</b>

**Fuente:** Estados Financieros "HK S.R.L."

#### INTERPRETACION.

En el Análisis Horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas (Estado de Resultados Integrales), podemos observar que referente a las ventas neta del ejercicio se tuvo una disminución de S/. 166,237.00 con referencia al periodo anterior y que representó el -6.00%, lo que es desfavorable para la empresa, lo que significó que hubo también una disminución en la utilidad bruta de la

empresa de S/. 33,654.00 que representó el -8.09%, esto es negativo debido a que no muestra una tendencia a la mejora de la empresa.

Los gastos de ventas se redujeron significativamente en S/. 5,728.00 representando el -10.56% y de la misma forma también hubo una reducción favorable en los gastos de administración en S/. 35,454.00 y que representó el -37.18%, dichos datos son favorables para la empresa debido a que no se incurrieron en gastos que no generan retorno de ingresos a la empresa.

Todo ello también significó una mejora en la utilidad operativa de S/. 7,528.00 que representa el 2.83%; y finalmente todos estos resultados se traducen en una disminución significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa de S/. 10,526.00 y que representa el -9.79% lo que es desfavorable para la empresa HK S.R.L.

#### **4.1.1.2. ANALISIS VERTICAL**

Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa una de las cuentas que conforman el Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa para los dos periodos consecutivos siendo para este caso los periodos 2014 y 2015.

## CUADRO 2

## ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

EMPRESA HK S.R.L.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015  
(EN NUEVOS SOLES)

DENOMINACION	2015		2014	
	31/12/2015	%	31/12/2014	%
Ventas Netas	2,603,732.00	100.00%	2,769,969.00	100.00%
(-) Costo de Ventas	2,221,323.00	85.31%	2,353,906.00	84.98%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>382,409.00</b>	<b>14.69%</b>	<b>416,063.00</b>	<b>15.02%</b>
(-) Gastos de Venta	48,531.00	1.86%	54,259.00	1.96%
(-) Gastos de Administración	59,903.00	2.30%	95,357.00	3.44%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>273,975.00</b>	<b>10.52%</b>	<b>266,447.00</b>	<b>9.62%</b>
(-) Gastos Financieros	176,472.00	6.78%	100,686.00	3.63%
(+) Ingresos Financieros Gravados	87.00	0.00%	74.00	0.00%
(+) Otros Ingresos Gravados	2.00	0.00%		0.00%
(+) Otros Ingresos no Gravados	0	0.00%	1.00	0.00%
(-) Gastos Diversos	645.00	0.02%	7,277.00	0.26%
<b>Utilidad o pérdida del Ejercicio</b>	<b>96,947.00</b>	<b>3.72%</b>	<b>158,559.00</b>	<b>5.72%</b>
(-) Impuesto a la Renta	0	0.00%	51,086.00	1.84%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>96,947.00</b>	<b>3.72%</b>	<b>107,473.00</b>	<b>3.88%</b>

Fuente: Estados Financieros "HK S.R.L."

## INTERPRETACION.

En el Cuadro 2 que corresponde al Análisis Vertical del Estado de Resultados, durante los periodos 2014 y 2015, ha generado las siguientes variaciones.

Se puede observar que en el periodo 2014 el Costo de ventas tuvo una representación del -84.98% y en el periodo 2015 ésta significó el -85.31% con respecto a las ventas netas del ejercicio, mostrándose un incremento

desfavorable que se reflejó en la Utilidad bruta, debido a que en el periodo 2014 representó el 15.02% y en el periodo 2015 ésta representó el 14.69%.

Los gastos de ventas de la misma forma también representaron en el periodo 2014 el 1.96% y en el periodo 2015 el 1.86% con respecto a las ventas, lo que también es muy favorable para la empresa, los gastos administrativos en el periodo 2014 representaron el 3.44% y en el periodo 2015 éstas representaron el 2.30% con respecto a las ventas netas del ejercicio, mostrándose una disminución lo cual es favorable para la empresa; todo estos resultados nos permiten aseverar que hubo una significativa disminución en la utilidad operativa ya que en el periodo 2014 representó el 9.62% y en el periodo 2015 el 10.52% y finalmente podemos observar que la Utilidad Neta del ejercicio disminuyo significativamente de un 3.88% en el periodo 2014 a un 3.72% en el periodo 2015, lo que es desfavorable para la empresa HK S.R.L.

- **RATIOS DE RENTABILIDAD**

**RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS**

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

**CUADRO 3**

**RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS**

2015		2014	
96,947.00	3.72%	107,473.00	3.88%
2,603,732.00		2,769,969.00	

**Fuente:** Estados Financieros "HK S.R.L."



**INTERPRETACION**

En el caso la empresa en el año 2014 ha obtenido una rentabilidad 3.88% por cada sol de venta y en el 2015 obtuvo un 3.72% por cada sol de venta en otras palabras, este ratio nos muestra cuánto gana la empresa por cada sol que vende; es importante remarcar que con respecto al año 2015 la empresa incremento su rentabilidad ha disminuido.

A mayor razón, mayor capacidad de la empresa para generar utilidades. Porcentaje de las ventas que queda a la empresa, luego de deducir todos sus costos, gastos.

El margen neto nos brindará una idea de margen porcentual que representa la ganancia neta de la empresa en relación con sus ventas de un periodo.

**RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS**

$$\text{Rentabilidad sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

**CUADRO 4**

**RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS**

2015		2014	
96,947.00	4.44%	107,473.00	4.31%
2,184,578.00		2,495,270.00	

**Fuente:** Estados Financieros “HK S.R.L.”

## INTERPRETACION

Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos para la generación de ventas, básicamente consiste en analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado el mismo, o dicho de otra forma, sin tener en cuenta la estructura del pasivo.

La empresa tiene un 4.31% en el 2014 y un 4.44% el 2015, aumentando su índice en un 0.12%.

### RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

$$\text{Rendimiento sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

#### CUADRO 5

### RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

2015		2014	
96,947.00	11.14%	107,473.00	12.74%
870,555.00		843,357.00	

**Fuente:** Estados Financieros "HK S.R.L."

## INTERPRETACION

A mayor razón, mayor es la capacidad de los activos de la empresa para generar utilidades. Se considera un 15% de utilidad (después de impuesto) es un nivel razonable de rentabilidad para el propietario de un pequeño negocio.

Teniendo una diferencia de 2.26% a razón del 2014 y un 3.86% a razón del 2015.

Muestra la rentabilidad del Patrimonio Neto lo cual mide la productividad de los capitales propios de la empresa y la capacidad de remunerar a los propietarios o accionistas de la empresa, representando en última instancia para ellos el costo de oportunidad de los fondos que mantienen invertidos en la empresa y posibilita la comparación con los rendimientos con otras inversiones alternas.

#### **4.2. ANALISIS DEL SEGUNDO OBJETIVO ESPECIFICO**

*“Analizar los Resultados Financieros de la Empresa HK S.R.L y su incidencia en la toma de decisiones, periodos 2014 – 2015.”*

##### **4.2.1. ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

###### **4.2.1.1. ANALISIS HORIZONTAL**

Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas.

Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación.

## CUADRO 6

## ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

“EMPRESA HK S.R.L.”  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015  
(EN NUEVOS SOLES)

DENOMINACION	PERIODOS		VARIACION	
	31/12/2014	31/12/2015	Aumento Disminución S/.	Aumento Disminución %
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	988,642	102,092	-886,550	-89.67%
Cuentas por Cobrar Com. Terceros	41,611	584,244	542,633	1304.06%
Existencias	185,058	202,290	17,232	9.31%
Otros Activos Corrientes	25,646	5,367	-20,279	-79.07%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,240,957</b>	<b>893,993</b>	<b>-346,964</b>	<b>-27.96%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles Maquinarias y Equipo	1,297,137	1,370,437	73,300	5.65%
Depreciación y Amortización Acum.	80,598	109,874	29,276	36.32%
Otros Activos No Corrientes	37,774	30,022	-7,752	-20.52%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,254,313</b>	<b>1,290,585</b>	<b>36,272</b>	<b>2.89%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,495,270</b>	<b>2,184,578</b>	<b>-310,692</b>	<b>-12.45%</b>
<b>PASIVO</b>				
Tributos Contraprestaciones por P.	804	1,473	669	83.21%
Remuneraciones por pagar	4,450	6,383	1,933	43.44%
Cuentas por pagar Com. Terceros	52,002	210,030	158,028	303.89%
Obligaciones Financieras	1,586,394	1,096,137	-490,257	-30.90%
Provisiones	8,263	0	-8,263	-100.00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,651,913</b>	<b>1,314,023</b>	<b>-337,890</b>	<b>-20.45%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	678,700	678,700	0	0.00%
Reservas	2,538	13,285	10,747	423.44%
Resultados Acumulados	3,560	81,623	78,063	2192.78%
Resultados del Ejercicio	158,559	96,947	-61,612	-38.86%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>843,357</b>	<b>870,555</b>	<b>27,198</b>	<b>3.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,495,270</b>	<b>2,184,578</b>	<b>-310,692</b>	<b>-12.45%</b>

Fuente: Estados Financieros “HK S.R.L.”

## INTERPRETACION

Las principales variaciones que se presenta en el Estado de Situación Financiera de la Empresa HK S.R.L

- En el Activo:

Las principales variaciones se muestran en el Activo Corriente - S/.346,964.00 que representa el 27.96% esto que hubo una baja significativa en el activo disponible, Efectivo y Equivalente de Efectivo en -89.67%, esto significa que la Empresa HK S.R.L. obtuvo mayores ingresos de efectivo en el periodo 2014 que en el 2015. Se puede apreciar un aumento de las Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros en un S/. 542,633.00 lo que representa el 1304.06%. Se observa que en el rubro de Existencias existe una variación de S/. 17,232.00 lo que representa un 9.31%

Referente al Activo no Corriente en conjunto representa una variación de S/. 36,272.00 con respecto al año anterior lo que representa un 2.89%, en el rubro de inmueble Maquinaria y Equipo con S/. 73,300.00 lo que representa un 5.65%, además podemos indicar de que la depreciación de inmueble maquinaria y equipo con S/. 29,276.00 lo que representa un 36.32%.

Finalmente podemos manifestar que en otros activos tuvo una disminución de -S/. 7,752 respecto al año anterior lo que representa un -20.52%.

- En el Pasivo

En las Cuentas del Pasivo en conjunto representa una variación de - S/.337,890.00 con respecto al año anterior lo que representa un -20.45%, los tributos por pagar han aumentado en S/. 669.00 lo que representa un 83.21%, de la misma forma las Remuneraciones y Participaciones por Pagar han aumentado en S/. 1.933.00 representando un 43.44%.

Además debemos indicar que las Cuentas por Pagar Comerciales Terceros ha aumentado en S/. 158,028.00 lo que representa un 303.89%. Las Obligaciones Financieras han disminuido en -S/. 490.257.00 lo que representa un -30.90%. Por ultimo las Provisiones han disminuido en -S/ 8,263.00 lo que representa un 100% de variación respecto al año anterior.

- En el Patrimonio:

En las Cuentas del Patrimonio en conjunto se dio un aumento de S/.27,198.00 lo que representa un 3.22%, el rubro de Reservas ha aumentado en un S/. 10,747.00 lo que representa un 423.44%.

Los Resultados acumulados variaron en un S/. 78,063.00 representando un 2192.78% y también una disminución significativa en Resultados del Ejercicio de un -S/. 61,612.00 lo que representa un -38.86%.

## 4.2.1.2. ANALISIS VERTICAL

**CUADRO 7**  
**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

EMPRESA HK S.R.L.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015  
(EN NUEVOS SOLES)

DENOMINACION	2014		2015	
	31/12/2014	%	31/12/2015	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	988,642	39.62%	102,092	4.67%
Cuentas por Cobrar Com. Terceros	41,611	1.67%	584,244	26.74%
Existencias	185,058	7.42%	202,290	9.26%
Otros Activos Corrientes	25,646	1.03%	5,367	0.25%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,240,957</b>	<b>49.73%</b>	<b>893,993</b>	<b>40.92%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles Maquinaria y Equipo	1,297,137	51.98%	1,370,437	62.73%
Depreciación y Amortización A.	-80,598	-3.23%	-109,874	-5.03%
Otros Activos no Corrientes	37,774	1.51%	30,022	1.37%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,254,313</b>	<b>50.27%</b>	<b>1,290,585</b>	<b>59.08%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,495,270</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,184,578</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
Tributos Contraprestaciones por pagar	804	0.03%	1,473	0.07%
Remuneraciones por pagar	4,450	0.18%	6,383	0.29%
Cuentas por pagar Com. Terceros	52,002	2.08%	210,030	9.61%
Obligaciones Financieras	1,586,394	63.58%	1,096,137	50.18%
Provisiones	8,263	0.33%	0	0.00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,651,913</b>	<b>66.20%</b>	<b>1,314,023</b>	<b>60.15%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	678,700	27.20%	678,700	31.07%
Reservas	2,538	0.10%	13,285	0.61%
Resultados Acumulados	3,560	0.14%	81,623	3.74%
Resultados del Ejercicio	158,559	6.35%	96,947	4.44%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>843,357</b>	<b>33.80%</b>	<b>870,555</b>	<b>39.85%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,495,270</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,184,578</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Estados Financieros "HK S.R.L."

## INTERPRETACION

Según este cuadro podemos observar que realizando la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera, se muestra que en el periodo 2014 el activo corriente representó el 49.73% y en el periodo 2015 representó el 40.92%, manteniendo una variación del 8.81%; el rubro más representativo en el 2014 fue Efectivo y Equivalente de Efectivo que significó el 39.62%. y en el 2015 fue Cuentas por Cobrar Comerciales que significó el 26.74%.

Referente al Activo no Corriente podemos observar que para el 2014 representó el 50.27% y para el periodo 2015 represento un 59.08%, manteniendo una variación del 8.81%. En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura; En el periodo 2014 represento un 66.20% y en el 2015 represento un 60.15%, mostrándose una tendencia a la baja, esto es positivo para la empresa debido que se están cumpliendo con pagar las obligaciones contraídas, como son los tributos y las cuentas por pagar comerciales de los proveedores. En el Patrimonio se observa que en el periodo 2014 ésta representado por el 33.80% y en el período 2015 representó el 39.85%, este crecimiento se dio debido a que aumentaron los resultados de ejercicio significativamente en el período 2015, lo que es favorable para la empresa.

### 4.2.2. RATIOS FINANCIEROS

En el análisis de índices financieros, de los Estados Financieros de la Empresa "HK S.R.L.". Se analiza cada ratio individualmente, estos a su vez están clasificados en cuatro grandes grupos que ayudarán a visualizar mejor la posición de la Empresa.



Así mismo se mide con esto la Gestión Administrativa y la Gestión Financiera de la Empresa con los indicadores de Liquidez, Niveles de Eficiencia Económica y Financiera a través de los indicadores de Rentabilidad y también el Capital de Trabajo.

#### 4.2.2.1. RATIOS DE LIQUIDEZ

##### 4.2.2.1.1. RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL

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

**CUADRO 8**  
**RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL**

2015		2014	
893,993.00	0.68	1,240,957.00	0.75
1,314,023.00		1,651,913.00	

**Fuente:** Estados Financieros “HK S.R.L.”

#### INTERPRETACION

La empresa en estudio nos muestra que su liquidez general no es buena, por lo cual se concluye que no cuenta con liquidez general para cubrir con sus obligaciones corrientes según el análisis de ratios, las mismas que nos dicen que en el 2014 la empresa tenía por cada sol de deuda corriente S/. 0.75 y en el 2015 S/. 0.68, razón insuficiente para cubrir las deudas de corto plazo.

##### 4.2.2.1.2. RATIO DE PRUEBA ACIDA

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

**CUADRO 9**  
**RATIO DE PRUEBA ACIDA**

2015		2014	
691,703.00	0.53	1,055,899.00	0.64
1,314,023.00		1,651,913.00	

**Fuente:** Estados Financieros “HK S.R.L.”

### INTERPRETACION

La liquidez de prueba acida revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, como se puede apreciar durante los años 2015 y 2014 se ha demostrado los siguientes ratios 0.53 y 0.64 respectivamente, estos datos indican que la empresa no tiene solvencia financiera en el corto plazo.

Por ende no puede cubrir cada sol de deuda con exigibilidad menor a un año, se puede apreciar que en el año 2014 se obtiene mayor liquidez con respecto año 2014.

#### 4.2.2.1.3. RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**CUADRO 10**  
**RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA**

2015		2014	
102,092.00	0.08	988,642.00	0.60
1,314,023.00		1,651,913.00	

**Fuente:** Estados Financieros “HK S.R.L.”

## INTERPRETACION

Es la capacidad de pago inmediato con el dinero disponible como único medio de pago frente a obligaciones de vencimiento muy próximo un resultado ideal es 0.5, si el resultado es menor que 0.5 no se cumple con obligaciones de corto plazo.

En el 2015 la capacidad de pago es de un 0.08 lo que indica que ni cumple con las obligaciones de corto plazo que tiene la empresa, en el 2014 se tiene un 0.60 teniendo una adecuada capacidad de pago a corto plazo, lo que se sugiere es ampliar el capital, reconvertir la deuda pasándola a largo plazo, venta de activos y/o atrasar pagos.

### 4.2.2.1.4. RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

**CUADRO 11**  
**RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO**

2015		2014	
893,993.00	-420,030.00	1,240,957.00	-410,956.00
1,314,023.00		1,651,913.00	

**Fuente:** Estados Financieros "HK S.R.L."

## INTERPRETACION

La empresa HK S.R.L. en el 2015 obtuvo un -420,030.00 de capital de trabajo, seguidamente en el 2014 se tiene un -410,956.00.

El capital de trabajo debe guardar una relación directa con el volumen de operación de la empresa. A mayor nivel de operaciones del negocio, requerirá un capital de trabajo superior, y viceversa, a un menor nivel de operaciones sus requerimientos de capital de trabajo (efectivo, cuentas por cobrar, existencias) serán proporcionalmente menores.

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

#### 4.2.2.2. RATIOS DE GESTION

##### 4.2.2.2.1. RATIO DE ROTACION DE EXISTENCIAS

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

**CUADRO 12**  
**RATIO DE ROTACION DE EXISTENCIAS**

2015		2014	
2,221,323.00	10.98	2,353,906.00	12.72
202,290.00		185,058.00	

**Fuente:** Estados Financieros "HK S.R.L."

#### INTERPRETACION

Se presenta una rotación de Inventario en el año 2014 de 12.72 veces al año y 10.98 veces en el año 2015, si bien es cierto que en el año 2015 disminuye las ventas, la rotación de inventario es bajo lo que quiere decir que compra bastante, almacena y distribuye.

#### 4.2.2.2.2. RATIO DE ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

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

**CUADRO 13**  
**RATIO DE ROTACION DEL ACTIVO TOTAL**

2015		2014	
2,603,732.00	1.19	2,769,969.00	1.11
2,184,578.00		2,495,270.00	

**Fuente:** Estados Financieros “HK S.R.L.”

#### INTERPRETACION

La empresa cuenta para el año 2015 con 1.19 veces de rotación del activo total y para el año 2014 con 1.11 de rotación de activos, lo cual indica que la inversión en activos a sido eficiente debido a que hubo un incremento en el año 2015 de 0.08 por lo tanto los activos están generando beneficios.

#### 4.2.2.2.3. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

$$\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar Comerciales}}$$

**CUADRO 14**  
**RATIO DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR**

2015		2014	
2,603,732.00	4.46	2,769,969.00	66.57
584,244.00		41,611.00	

**Fuente:** Estados Financieros “HK S.R.L.”

**INTERPRETACION**

En el periodo 2015 se obtuvo un 4.46% y en el 2014 un 66.57% de promedio que la empresa tarda en cobrar sus cuentas por cobrar, a menor razón, mayor eficiencia en Administración de cuentas por cobrar.

Se aprecia que en el 2015 se tiene una adecuada rotación de cuentas por cobrar que en el periodo 2014.

**4.2.2.2.4. RATIO DE ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO**

$$\text{Rotación del Capital de Trabajo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Capital de Trabajo}} = \text{Veces}$$

**CUADRO 15**  
**RATIO DE ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO**

2015		2014	
2,603,732.00	-6.20	2,769,969.00	-6.74
-420,030.00		-410,956.00	

**Fuente:** Estados Financieros “HK S.R.L.”

**INTERPRETACION**

La empresa HK S.R.L. obtuvo un -6.20 en el periodo 2015 y un -6.74 en el periodo 2014, lo que indica que se tiene un déficit de capital de trabajo.

A mayor nivel de operaciones del negocio, requerirá un capital de trabajo superior, y viceversa, a un menor nivel de operaciones sus requerimientos de capital de trabajo serán proporcionalmente menores. Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

**4.2.2.3. RATIOS DE SOLVENCIA**

**4.2.2.3.1. RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL**

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

**CUADRO 16**  
**RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL**

2015		2014	
1,651,913.00	0.76	1,314,023.00	0.53
2,184,578.00		2,495,270.00	

**Fuente:** Estados Financieros “HK S.R.L.”

**INTERPRETACION**

En el periodo 2014 la empresa se encontraba en un valor óptimo de 0.53 pero en el periodo 2015 se obtuvo un 0.76 teniendo un exceso de 0.16.

Se tiene que el valor óptimo es entre  $0.5 > 0.6$ , en el caso de la empresa HK S.R.L. se recomienda ampliar el capital, reconvertir deudas en capital, y/o vender activos.

**4.3. ANALISIS DEL TERCER OBJETIVO ESPECIFICO**

***“Proponer lineamientos de mejora en la Gestión Económica y Financiera, para toma decisiones adecuadas en la Empresa HK S.R.L.”***

Luego de haber dado respuesta a cada uno de nuestros objetivos planteados en nuestro trabajo de investigación; A continuación se propone

algunas alternativas que permitan mejorar la situación económica y financiera de la Empresa “HK SRL”, los cuales son:

**a) Aspecto Financiero**

Establecer criterios adecuados para la obtención de recursos externos e internos necesarios para financiar las actividades del negocio presentes o futuras, a fin de incrementar los créditos del sistema financiero.

Mejorar la rentabilidad sobre la base de los recursos propios de la empresa, a fin de no tener eventualidades futuras respecto al endeudamiento, incorporar un sistema de costos para efectivizar que los precios no sean muy elevados para nuestros clientes, favoreciendo a las ventas, creando clientes fieles y relaciones saludables.

Realizar un control y seguimiento continuo de las actividades que presenta la empresa, analizando sus perspectivas sobre su evolución futura, de acuerdo con sus políticas, para así poder reducir los riesgos financieros.

Optimización de los recursos financieros propios de la Empresa HK S.R.L. a fin de tener control sobre ellos y generar recursos sobre la base de la inversión realizada.

**b) Aspecto Económico**

En cuanto la Gestión Económica se tiene:



La empresa “HK S.R.L.” debe garantizar a los clientes un servicio de calidad, confiabilidad y oportunidad, mejorando continuamente el servicio y que esto coadyuve al mejoramiento de la rentabilidad.

Se debe adoptar la nueva filosofía del mejoramiento continuo, disminuyendo los errores, defectos, mala calidad de atención al cliente.

### **c) Nuevas tendencias**

Crear una gestión eficiente en la Empresa HK S.R.L. a través considerar una mayor atención al capital intelectual de la organización, valorando las capacitaciones y habilidades (creatividad, innovación, experiencia, etc.) de su capital humano para así poder mejorar los resultados económicos.

Realizar periódicamente encuestas de satisfacción a nuestros clientes para evaluar aspectos tales como la calidad del servicio, los productos si satisfacen sus necesidades, solución a reclamaciones, etc.

Tener una variedad de productos y responder satisfactoriamente a la demanda de los clientes, dada la gran competitividad en este rubro es necesario ofrecer ofertas o añadir un valor agregado que se diferencie de la competencia, es además fundamental para introducirnos en diferentes nichos de mercado.

Fomentar una cultura organizativa abierta y receptiva, en el cual las opiniones, observaciones y sugerencias de los trabajadores sean tomadas en cuenta para mejorar los procesos y las actividades que se realizan dentro de la empresa con el fin de tener una participación activa,

contribución de conocimientos y experiencias para que la empresa salga en beneficio.

#### 4.4. CONTRASTACION DE LAS HIPOTESIS

##### 4.4.1. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECIFICA 1

***“Los resultados del Análisis Económico tienen gran incidencia en la adecuada toma de decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015”***

Según el Análisis Vertical y Horizontal del Estado de Ganancias y pérdidas de la empresa “HK S.R.L.”. Estos resultados nos permiten aseverar su incidencia negativa para una adecuada toma de decisiones por parte de la empresa.

Esta nos detalla los índices en los que se encuentra la empresa, dándonos una información clara acerca de los Estado de la empresa, Estos índices nos sirven para tener una información oportuna de lo que se debe mejorar y aplicar una correcta toma de decisiones.

De tal manera **se acepta** la Hipótesis Especifica 1 planteada para el presente estudio.

##### 4.4.2. CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS ESPECIFICA 2

***“Los resultados del Análisis Financiero tienen gran incidencia en la adecuada toma de decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015”***

La aplicación de los Ratios financieros se constituyen en herramientas importantes utilizables para el análisis de las cifras pasadas contenidas en los estados financieros básicos e importantes de la empresa “HK SRL”, tales como el Estado de Situación Financiera y el estado de Resultados, en los que están registrados los movimientos económicos y financieros de la empresa y de esa forma determinar las áreas con dificultades, esto nos permitió realizar comparaciones con el período anterior año 2014 para conocer su evolución; en el indicador de liquidez nos da a conocer en su aspecto primario, la capacidad de pago de la empresa, en el corto plazo.

La empresa disponía, en el 2014 con 0.75 del activo corriente por cada S/.1.00 del pasivo corriente, en cambio en el 2015 disminuyo en relación 0.68 del activo corriente frente a cada S/.1.00 de deuda del pasivo corriente. En comparación con ambos índices se puede apreciar que se tuvo una variación de 0.07, lo que es muy desfavorable para la empresa “HK S.R.L.”. La rotación de sus inventarios se calcula dividiendo el costo de ventas entre el inventario promedio de mercancía, según los resultados de la empresa analizada tuvo una rotación de inventario para el año 2014 de 12.72 veces, para el año 2015 ha disminuido su exigibilidad a 10.98 veces.

Todos estos resultados del comportamiento de los ratios financieros nos muestran una incidencia negativa para una adecuada toma dediciones por parte de la administración de la empresa “HK S.R.L.”

De tal manera **se acepta** la Hipótesis Especifica 2 planteada para el presente estudio.

## HIPÓTESIS GENERAL

La evidencia que se ha obtenido en el presente trabajo de investigación nos ha permitido conocer que es importante la Aplicación del Análisis Económico y Financiero y de qué manera estos inciden en la mejor toma de decisiones de la empresa, por consiguiente **ACEPTAMOS** la hipótesis general. ***“Los resultados del Análisis Económico y Financiero inciden negativamente en la Toma de Decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015.”***

## CONCLUSIONES

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

**Primero.** En la empresa “HK S.R.L.”. no se ha implementado la aplicación de análisis económico para medir la generación de efectivo o la disminución de la misma. En el análisis que se ha realizado nos muestra que se debe implementar una política de cobros para que de esta manera no llegue a afectar a los Estados Financieros y que estos no demuestren la falta de rentabilidad así mismo que no se recurra al financiamiento como el caso del año 2015 que aun así fue el año que más tuvo deficiencias según los índices. (Objetivo 1).

**Segundo.** En cuanto al análisis financiero que se ha realizado este también tiene una repercusión en la Toma de decisiones que se realiza en la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias en Gestión y Rentabilidad.

- En cuanto a la Gestión se tiene que no existe una buena política de cobranza afectando también de esta manera a la gestión de la empresa “HK S.R.L.”.
- En lo que se refiere a la rentabilidad no se tiene buen resultado en el Patrimonio esto también es consecuencia de la falta de

políticas de cobro y altos costos y gastos operativos de la Empresa (Objetivo 2)

**Tercero.** La empresa “HK S.R.L.”. al realizar el Análisis Económico y Financiero comparativo y por índices y su posterior evaluación de estos índices y estados financieros sirven para tener una incidencia negativa en la Toma de Decisiones de la Empresa (Objetivo General).

Las propuestas dadas son para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones en periodos futuros.

## RECOMENDACIONES

Al término del presente trabajo de investigación y luego de haber formulado las conclusiones respectivas, nos permitimos dar a conocer las recomendaciones siguientes:

- Primero.** Con la aplicación del Análisis Económico como es el Estado de Situación Financiera y el Estado de Ganancias y Pérdidas se tendrá de una manera más eficiente los datos de los mismos que nos servirán para medir el grado de operatividad independiente de la financiación y la inversión; así mismo se debe implementar una política de cobros para que de esta manera no llegue a afectar a los Estados Financieros y que estos no demuestren la falta de rentabilidad
- Segundo.** Con la mejor aplicación de los Ratios financieros para su posterior y correcta evaluación se tendrá bien en cuenta estos índices de tal manera que sean sustento para mejorar las deficiencias en la Empresa como es la implementación de una adecuada política de cobros.
- Tercero.** Con la aplicación de los lineamientos de mejoras y una buena gestión en la empresa esta se orientara a mejorar el nivel de eficiencia y asegurar la rentabilidad de esta y así podrá mejorar estas deficiencias y tener una mejor Toma de Decisiones.

**BIBLIOGRAFÍA**

- Apaza Meza, M. (2007). *Formulacion, Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros Concordados con las NIFFs y NICs* . Lima: Instituto Pacifico.
- Araca , E. (2010). “*Evaluación financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. en los periodos 2007-2008, para conocer la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales*”. Puno.
- Calderon Moquillaza, J. (2010). *Estados Financieros*. Lima: JCM Editores.
- Cervera Oliver, M., Romano Aparicio, J., & Amador Fernández, S. (2010). *Introduccion a la Contabilidad*. España: Cmt R.
- Chura, I. (2013). “*Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA – PUNO e incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2009 - 2010*”. Puno.
- Coelo Martinez, A. (2015). Analisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros. *Actualidad Empresarial*, VII-1.
- Effio Pereda, F. (2010). *Plan Contable General Empresarial*. Lima,Peru.: Entrelneas S.R.Ltda.
- Estupian Gaitan, R., & Estupian Gaitan , O. (2006). *Analisis Financiero y de Gestion*. ECOE.
- Flores Soria, J. (2010). *Contabilidad Gerencial*. Lima: FECAT.
- Flores Soria, J. (2010). *Gestion Financiera*.



- Flores, J. (2014). *Estados Financieros*. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Franco Concha, P. (2007). *Evaluación de los Estados Financieros* (Vol. Tercera Edición). Lima: Universidad del Pacífico, Centro de Investigación Pacífico.
- Hernandez Sampieri, R. (2003). *Metodología de la Investigación*. Mexico: McGraw-Hill.
- Márquez Cano, C. (2010). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros*. Lima.
- Nakasone, G. (2001). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones*. Lima: Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Sarmiento, R. (2002). *Contabilidad General* (Vol. Séptima Edición).
- Solórzano, L. (2011). “*Análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R. Ltda. De la ciudad de Puno años 2008-2009*”. Puno.
- Vargas, K. (2002). “*Evaluación Financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio de electricidad – Electro Puno S.A.A. Periodo 1999- 2000*”. Puno.
- Vasquez Peña, D. (2013). *Fundamentos de Gestión Empresarial*.
- Villegas Villegas, I. (2011). *Teoría y Praxis de la investigación Científica*. Lima: San Marcos.
- Zapata Sanchez, P. (2005). *Contabilidad General*. McGraw-Hill.

## WEBGRAFÍA

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/5-tecnicas-analisis-economico-financiero-empresas/>

<http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>

<http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/>

[https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro\\_pub/gestion\\_act\\_pas/Glosario\\_Terminos\\_Financieros\\_P\\_Z.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Glosario_Terminos_Financieros_P_Z.pdf)

[https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio\\_financiero](https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_financiero)

[https://es.wikipedia.org/wiki/Estados\\_financieros](https://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros)

<http://aempresarial.com/asesor/adjuntos/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.pdf>

# ANEXOS

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

**ARTÍCULO CIENTÍFICO**


**“ANÁLISIS ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA HK S.R.L. Y SU  
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERIODO 2014-2015”**

**“ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE COMPANY HK S.R.L.  
AND ITS IMPACT ON DECISION MAKING, PERIOD 2014 - 2015”**

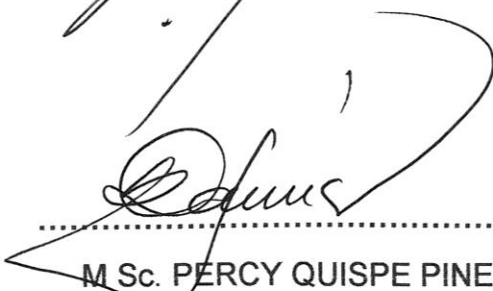
**PRESENTADO POR:**

**PAOLA ANGIE TORRES BERNEDO**

**DIRECTOR DE TESIS :**

  
.....  
Dr. EDGARDO PINEDA QUISPE

**COORDINADOR DE  
INVESTIGACION :**

  
.....  
M. Sc. PERCY QUISPE PINEDA

**PUNO – PERU**

**2017**

**“ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA HK S.R.L. Y SU  
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERIODO 2014-2015”**

**“ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE COMPANY HK S.R.L. AND ITS  
IMPACT ON DECISION MAKING, PERIOD 2014 - 2015”**

**PAOLA ANGIE TORRES BERNEDO**

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

## ARTÍCULO CIENTÍFICO

**“ANÁLISIS ECONOMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA HK S.R.L. Y SU  
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES, PERIODO 2014-2015”**

**“ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS OF THE COMPANY HK S.R.L. AND ITS  
IMPACT ON DECISION MAKING, PERIOD 2014 - 2015”**

**AUTOR : PAOLA ANGIE TORRES BERNEDO**

**CORREO ELECTRÓNICO : [paola\\_bernedo@hotmail.com](mailto:paola_bernedo@hotmail.com)**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES**

---

### RESUMEN

El presente artículo se realizó en base a los Estados Financieros de la Empresa HK S.R.L., para los periodos 2014 – 2015. El problema central fue que el Análisis de los estados financieros complementando con el análisis de ratios financieros debió mostrar información comprensiva y confiable para tomar decisiones oportunas.

Lo que se busco fue analizar los resultados de los Estados Financieros y proponer una planeación económica y financiera para una adecuada toma de decisiones, se planteó con el objetivo general de analizar los estados económicos y financieros de la empresa en mención y su incidencia en la toma de decisiones en la cual se aplicó la metodología del diseño no experimental-transaccional, método de investigación descriptivo, deductivo y analítico, tipo de investigación aplicada, técnica de recolección de datos, observación directa y análisis documental.

Posteriormente expondremos los resultados, dando conclusiones y recomendaciones, los resultados del trabajo de investigación tendrán trascendental importancia en la toma de decisiones, lo cual en los periodos señalados no se da la debida importancia, lo que mi persona quiere lograr con dichos resultados es que sean utilizados para una adecuada y oportuna toma de decisiones en la Empresa HK S.R.L.

Los motivos por el cual se realiza la presente investigación es el inconveniente que posee la empresa de no tener información oportuna y completa que le permita su desarrollo Económico y Financiero, entre ellos la inexistencia de una herramienta para el Análisis Económico y Financiero, la inadecuada toma de decisiones, en si el desinterés por parte del propietario por detener y corregir estos errores.

Con el propósito de desarrollar la investigación hemos estructurado nuestro trabajo de investigación en los siguientes capítulos:

Capítulo I: Planteamiento del Problema, antecedentes y Objetivos de la Investigación. En la que se especifica el por qué y los orígenes del problema en base a los antecedentes existentes sobre el tema para luego ser formulado mediante objetivos.

Capítulo II: Marco Teórico, Marco Conceptual e Hipótesis de la Investigación: Se conceptúan definiciones relacionadas al tema para formular las hipótesis respectivas.

Capítulo III: Método de Investigación: Nos muestra los métodos y técnicas que nos permitieron lograr nuestros objetivos.

Características del Área de Investigación: Nos muestra las características más importantes del ámbito de estudio

Capítulo IV: Exposición y Análisis de los Resultados: Muestra los resultados mediante cuadro, los que fueron analizados y discutidos como resultado de aplicación de términos porcentuales y comparaciones para llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

**Palabras Claves:** Análisis Económico y Financiero, Estados Financieros, Toma de decisiones.

### ABSTRACT

This research work entitled: "Economic and Financial Analysis of the company HK S.R.L. And its impact on decision making, period 2014 - 2015". It will be made in the Financial Statements of the Company HK SRL, for the periods 2014 - 2015. The central problem is that the Analysis of the Financial Statements are complemented with the Analysis of Financial Ratios must show the comprehensive and reliable information to make timely decisions in The company.

Therefore the present research work seeks to analyze the results of the Financial Statements to propose economic and financial planning for proper decision-making. The objective is to analyze the economic and financial status of the company in the mention and its incidence in decision making in which the following research methodology is applied: descriptive, deductive and analytical, type of applied research, technical Of data collection, direct observation and documentary analysis.

Afterwards we will present the results, giving conclusions and recommendations, the results of the research work will be of paramount importance in the decision making, which in the indicated periods is not of due importance, Used for an appropriate and

timely decision making in the company HK S.R.L. The conclusions of this research work are contributions and contributions that serve the proper and timely decision making in the company.

The reasons why the present investigation is carried out is the inconvenience that the company has not having timely and complete information that allows its economic and financial development, among them the lack of a tool for the Economic and Financial Analysis, the inadequate take of decisions, in itself the lack of interest on the part of the owner to stop and correct these errors.

In order to develop the research we have structured our research work in the following chapters:

Chapter I: Problem Statement, Background and Research Objectives. It specifies the why and the origins of the problem based on the existing background on the subject and then formulated through objectives.

Chapter II: Theoretical Framework, Conceptual Framework and Research Hypothesis: Definitions related to the topic are formulated to formulate the respective hypotheses.

Chapter III: Research Method: It shows us the methods and techniques that allowed us to achieve our objectives.

Characteristics of the Research Area: It shows the most important characteristics of the field of study

Chapter IV: Exposure and Analysis of Results: Results are shown by table, which were analyzed and discussed as a result of applying percentage terms and comparisons to reach final conclusions and recommendations.

**Key Words:** Economic and Financial Analysis, Financial Statements, Decision Making.

## INTRODUCCION

En el marco teórico de las Normas establecidas por la Facultad de Ciencias Contables y Administrativas de la UNA – Puno; tengo a bien presentar el presente trabajo donde se analizó e interpretó la situación Económica y Financiera de la empresa mencionada, a través de la aplicación de los métodos de Análisis Horizontal, Análisis Vertical y de Ratios Financieros y que permitió determinar la incidencia en la toma de decisiones.

Considerando que los estados financieros desempeñan un papel importante en la gestión debido a que proporciona información del comportamiento del Activo, Pasivo y



Patrimonio, siendo los elementos básicos que permiten establecer relaciones o medidas Financieras y Económicas.

Bajo este orden de ideas genéricas, podemos decir que la contabilidad no solo se circunscribe en brindar información mediante la teneduría de libros, sino que también comprende un campo muy amplio al que todo profesional contable debe alcanzar, es decir que el análisis y la interpretación de la información que ha llegado a estructurarse mediante los Estados Financieros y sea el soporte del Sistema de Información Gerencial en la toma de decisiones de las empresas.

Los motivos por el cual se realizó la presente investigación es el inconveniente que tuvo la empresa al no tener información oportuna y completa que le permita su desarrollo Económico y Financiero, entre ellos la inexistencia de una herramienta para el Análisis Económico y Financiero, la inadecuada toma de decisiones, en si el desinterés por parte del propietario por detener y corregir esos errores.

### **DEFINICIÓN DEL PROBLEMA**

¿De qué manera los resultados del Análisis Económico y Financiero inciden en la toma de decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015?

### **OBJETIVO GENERAL**

Analizar los Resultados Económicos y Financieros de la Empresa HK S.R.L. y su incidencia en la toma de decisiones, periodo 2014 – 2015.

### **HIPÓTESIS GENERAL**

Los resultados del Análisis Económico y Financiero inciden negativamente en la Toma de Decisiones de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015.

## **MÉTODOS Y MATERIALES**

### **MÉTODOS DE LA INVESTIGACION**

Los métodos a utilizarse en el trabajo de investigación son los siguientes:

**MÉTODO ANALÍTICO:** El Método analítico es aquel método de investigación que consiste en la desmembración de un todo, descomponiéndolo en sus partes o elementos para observar las causas, la naturaleza y los efectos. Este método nos permite conocer más del objeto de estudio, con lo cual se puede: explicar, hacer analogías, comprender mejor su comportamiento y establecer nuevas teorías.

**MÉTODO DEDUCTIVO:** Es el método que comienza con verdades establecidas, para lograr las particulares. Es decir se llega a la deducción de los asuntos particulares por la verdad ya conocida.

**MÉTODO DESCRIPTIVO:** Implica la recolección de datos para probar hipótesis sobre el estado actual del tema de estudio: Los estudios descriptivos se dividen en dos grandes ramas: Auto informe y observación. En el auto informe se solicita información al utilizar cuestionarios, entrevistas o escalas de actitud; en la observación la información se obtiene mediante la observación directa.

### **TECNICAS DE RECOLECCION DE DATOS**

**OBSERVACIÓN:** Es el proceso de abstracción que realiza el investigador o quien pretenda ser investigador respecto de un hecho, objeto o fenómeno de estudio o preocupación con el objeto de determinar sus características, elementos, desarrollo, relaciones y contradicciones que se dan a su interior. La observación constituye una de las técnicas más importantes, porque los permite encontrar problemas, caracterizarlos, describirlos, explicarlos y encararlos. (Villegas Villegas, 2011, pág. 135)

Se utilizara la técnica de la observación directa para dar un examen minucioso y profundo a la información obtenida para posteriormente hacer el análisis de la información consistente en los estados financieros de dichos periodos.

**ANÁLISIS DOCUMENTAL:** El análisis documental es un trabajo mediante el cual por un proceso intelectual extraeremos unas nociones del documento para representarlo y facilitar el acceso a los originales. Analizar, por tanto, es derivar de un documento el conjunto de palabras y símbolos que les sirvan de representación. (Villegas Villegas, 2011, pág. 136)

A través del análisis documental se obtendrá información documental, consistente en los estados financieros de dichos periodos.

### **POBLACION Y MUESTRA**

**POBLACION:** La Empresa HK S.R.L., se constituye como población del trabajo de investigación, la cual servirá como unidad de análisis de la documentación necesaria.

**MUESTRA:** La muestra considerada para la ejecución del trabajo de investigación está dada por los Estados Financieros de la Empresa HK S.R.L., periodo 2014 – 2015.

**RESULTADOS**

En el presente capítulo mostraremos los resultados obtenidos del proceso de investigación realizada de acuerdo a los objetivos planteados en el proyecto de investigación.

**ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.****ANÁLISIS HORIZONTAL**

El Análisis Horizontal, se basa en la comparación de los rubros de los Estados Financieros de una misma clase de un periodo a otro con la finalidad de evaluar las variaciones (aumentos o disminuciones) que se pueden producir, para de esta forma conocer y explicar las causas que motivaron estos cambios. En tal sentido, podemos decir que el análisis horizontal es dinámico por que evalúa las tendencias de una partida de un periodo a otro. Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos.

**TABLA 1****ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

**EMPRESA "HK S.R.L."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015**  
**(EN NUEVOS SOLES)**

DENOMINACION	PERIODOS		VARIACION	
	31/12/2015	31/12/2014	2015-2014	% (* /2014)
Ventas Netas	2,603,732.00	2,769,969.00	-166,237.00	-6.00%
(-) Costo de Ventas	2,221,323.00	2,353,906.00	-132,583.00	-5.63%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>382,409.00</b>	<b>416,063.00</b>	<b>-33,654.00</b>	<b>-8.09%</b>
(-) Gastos de Venta	48,531.00	54,259.00	-5,728.00	-10.56%
(-) Gastos de Administración	59,903.00	95,357.00	-35,454.00	-37.18%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>273,975.00</b>	<b>266,447.00</b>	<b>7,528.00</b>	<b>2.83%</b>
(-) Gastos Financieros	176,472.00	100,686.00	75,786.00	75.27%
(+) Ingresos Financieros Gravados	87.00	74.00	13.00	17.57%
(+) Otros Ingresos Gravados	2.00	0.00	2.00	0.00%
(+) Otros Ingresos no Gravados	0.00	1.00	-1.00	-100.00%
(-) Gastos Diversos	645.00	7,277.00	-6,632.00	-91.14%
<b>Utilidad o pérdida del Ejercicio</b>	<b>96,947.00</b>	<b>158,559.00</b>	<b>-61,612.00</b>	<b>-38.86%</b>
(-) Impuesto a la Renta	0.00	51,086.00	-51,086.00	-100.00%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>96,947.00</b>	<b>107,473.00</b>	<b>-10,526.00</b>	<b>-9.79%</b>

**Fuente:** Estados Financieros "HK S.R.L."

## INTERPRETACION.

En el Análisis Horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas (Estado de Resultados Integrales), podemos observar que referente a las ventas neta del ejercicio se tuvo una disminución de S/. 166,237.00 con referencia al periodo anterior y que representó el -6.00%, lo que es desfavorable para la empresa, lo que significó que hubo también una disminución en la utilidad bruta de la empresa de S/. 33,654.00 que representó el -8.09%, esto es negativo para la empresa debido a que no muestra una tendencia a la mejora de la empresa.

Los gastos de ventas se redujeron significativamente en S/. 5,728.00 y que representó el -10.56% y de la misma forma también hubo una reducción favorable en los gastos de administración en S/. 35,454.00 y que representó el -37.18%, lo que son muy favorables para la empresa, debido a que no se incurrieron en gastos que no generan retorno de ingresos a la empresa.

Todo ello también significó una mejora en la utilidad operativa de S/. 7,528.00 que representa el 2.83%; y finalmente todo estos resultados se tradujeron en una disminución significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa de S/. 10,526.00 y que representa el -9.79% lo que es desfavorable para la empresa HK S.R.L.

## ANALISIS VERTICAL

Consiste en tomar uno o varios estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas) y relacionar cada una de sus partes con el total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.

Su objetivo es determinar el porcentaje que ocupa una de las cuentas que conforman el Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas de la empresa para los dos periodos consecutivos siendo para este caso los periodos 2014 y 2015. Permite tener una visión panorámica de la estructura del estado financiero, muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado, evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios. Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento. Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad.

**TABLA 2**  
**ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**  
**EMPRESA "HK S.R.L."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015**  
**(EN NUEVOS SOLES)**

DENOMINACION	2015		2014	
	31/12/2015	%	31/12/2014	%
Ventas Netas	2,603,732.00	100.00%	2,769,969.00	100.00%
(-) Costo de Ventas	2,221,323.00	85.31%	2,353,906.00	84.98%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>382,409.00</b>	<b>14.69%</b>	<b>416,063.00</b>	<b>15.02%</b>
(-) Gastos de Venta	48,531.00	1.86%	54,259.00	1.96%
(-) Gastos de Administración	59,903.00	2.30%	95,357.00	3.44%
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>273,975.00</b>	<b>10.52%</b>	<b>266,447.00</b>	<b>9.62%</b>
(-) Gastos Financieros	176,472.00	6.78%	100,686.00	3.63%
(+) Ingresos Financieros Gravados	87.00	0.00%	74.00	0.00%
(+) Otros Ingresos Gravados	2.00	0.00%		0.00%
(+) Otros Ingresos no Gravados		0.00%	1.00	0.00%
(-) Gastos Diversos	645.00	0.02%	7,277.00	0.26%
<b>Utilidad o pérdida del Ejercicio</b>	<b>96,947.00</b>	<b>3.72%</b>	<b>158,559.00</b>	<b>5.72%</b>
(-) Impuesto a la Renta		0.00%	51,086.00	1.84%
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>96,947.00</b>	<b>3.72%</b>	<b>107,473.00</b>	<b>3.88%</b>

Fuente: Estados Financieros "HK S.R.L."

#### INTERPRETACION.

En la Tabla 2 que corresponde al Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales, durante los periodos 2014 y 2015, ha generado las siguientes variaciones.

Se puede observar que en el periodo 2014 el Costo de ventas tuvo una representación del -84.98% y en el periodo 2015 ésta significó el -85.31% con respecto a las ventas netas del ejercicio, mostrándose un incremento desfavorable que se reflejó en la Utilidad bruta, debido a que en el periodo 2014 representó el 15.02% y en el periodo 2015 ésta representó el 14.69%.

Los gastos de ventas de la misma forma también representaron en el periodo 2014 el 1.96% y en el periodo 2015 el 1.86% con respecto a las ventas, lo que también es muy favorable para la empresa, los gastos administrativos en el periodo 2014 representaron el 3.44% y en el periodo 2015 éstas representaron el 2.30%.

Con respecto a las ventas netas del ejercicio, mostrándose una ligera baja y que es favorable para la empresa; y todo estos resultados nos permiten aseverar que hubo una significativa disminución en la utilidad operativa ya que en el periodo 2014 representó el 9.62% y en el periodo 2015 el 10.52% y finalmente podemos observar que la Utilidad neta del ejercicio disminuyo significativamente de un 3.88% en el periodo 2014 a un 3.72% en el periodo 2015, lo que es desfavorable para la empresa HK S.R.L.

## ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

### ANALISIS HORIZONTAL

En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal. Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas. (Coelo Martinez, 2015, págs. VII-1)

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados: Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero de un periodo a otro. Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo en la elaboración del estado de cambios en la situación financiera.

En términos conceptuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender ser ideal

Condiciones: Seleccionar un año base en el cual los resultados no fueron ni muy buenos ni muy malos, en efecto, no es conveniente elegir un año pésimo para la empresa, pues en comparación cualquier periodo aparecería como muy bueno, lo que distorsionaría el análisis de la gestión empresarial.

Análisis de variaciones: Constata la variación del monto de una cuenta de un periodo a otro.

Análisis de tendencias: En primer lugar se determina el porcentaje de variación de un periodo con respecto al periodo base.

En segundo lugar, se calcula la tendencia, para lo cual es conveniente seleccionar un periodo de 5 años con el fin de asumir una tendencia válida para tomar decisiones estratégicas, en caso contrario, si se toma un periodo bianual, las decisiones serán únicamente correctivas. (Coelo Martinez, 2015, págs. VII-1)

**TABLA 3**  
**ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**EMPRESA "HK S.R.L."**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015**  
**(EN NUEVOS SOLES)**

DENOMINACION	PERIODOS		VARIACION	
	31/12/2014	31/12/2015	Aumento Disminución S/.	Aumento Disminución %
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	988,642.00	102,092.00	-886,550.00	-89.67%
Cuentas por Cobrar Com. Terceros	41,611.00	584,244.00	542,633.00	1304.06%
Existencias	185,058.00	202,290.00	17,232.00	9.31%
Otros Activos Corrientes	25,646.00	5,367.00	-20,279.00	-79.07%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,240,957.00</b>	<b>893,993.00</b>	<b>-346,964.00</b>	<b>-27.96%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles Maquinarias y Equipo	1,297,137.00	1,370,437.00	73,300.00	5.65%
Depreciación y Amortización A.	80,598.00	109,874.00	29,276.00	36.32%
Otros Activos No Corrientes	37,774.00	30,022.00	-7,752.00	-20.52%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,254,313.00</b>	<b>1,290,585.00</b>	<b>36,272.00</b>	<b>2.89%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,495,270.00</b>	<b>2,184,578.00</b>	<b>-310,692.00</b>	<b>-12.45%</b>
<b>PASIVO</b>				
Tributos Contraprestaciones por P.	804.00	1,473.00	669.00.00	83.21%
Remuneraciones por pagar	4,450.00	6,383.00	1,933.00	43.44%
Cuentas por pagar Com. Terceros	52,002.00	210,030.00	158,028.00	303.89%
Obligaciones Financieras	1,586,394.00	1,096,137.00	-490,257.00	-30.90%
Provisiones	8,263.00	0	-8,263.00	-100.00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,651,913.00</b>	<b>1,314,023.00</b>	<b>-337,890.00</b>	<b>-20.45%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	678,700.00	678,700.00	0	0.00%
Reservas	2,538.00	13,285.00	10,747.00	423.44%
Resultados Acumulados	3,560.00	81,623.00	78,063.00	2192.78%
Resultados del Ejercicio	158,559.00	96,947.00	-61,612.00	-38.86%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>843,357.00</b>	<b>870,555.00</b>	<b>27,198.00</b>	<b>3.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,495,270.00</b>	<b>2,184,578.00</b>	<b>-310,692.00</b>	<b>-12.45%</b>

**Fuente:** Estados Financieros "HK S.R.L."

### INTERPRETACION

Las principales variaciones que se presenta en el Estado de Situación Financiera de la Empresa HK S.R.L

En el Activo: Las principales variaciones se muestran en el Activo Corriente - S/.346,964.00 que representa el 27.96% esto que hubo una baja significativa en el activo disponible, Efectivo y Equivalente de Efectivo en -89.67%, esto significa que la Empresa HK S.R.L. obtuvo mayores ingresos de efectivo en el periodo 2014 que en el 2015. Se puede apreciar un aumento de las Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros en un S/. 542,633.00 lo que representa el 1304.06%. Se observa que en el rubro de Existencias existe una variación de S/. 17,232 lo que representa un 9.31%.



Referente al Activo no Corriente en conjunto representa una variación de S/. 36,272.00 con respecto al año anterior lo que representa un 2.89%, en el rubro de inmueble Maquinaria y Equipo con S/. 73,300.00 lo que representa un 5.65%, además podemos indicar de que la depreciación de inmueble maquinaria y equipo con S/. 29,276.00 lo que representa un 36.32%, finalmente podemos manifestar que en otros activos tuvo una disminución de -S/. 7,752 respecto al año anterior lo que representa un -20.52%.

En el Pasivo: En las Cuentas del Pasivo en conjunto representa una variación de - S/.337,890.00 con respecto al año anterior lo que representa un -20.45%, los tributos por pagar han aumentado en S/. 669.00 lo que representa un 83.21%, de la misma forma las Remuneraciones y Participaciones por Pagar han aumentado en S/. 1.933.00 representando un 43.44%; Además debemos indicar que las Cuentas por Pagar Comerciales Terceros ha aumentado en S/. 158,028.00 lo que representa un 303.89%. Las Obligaciones Financieras han disminuido en -S/. 490.257 lo que representa un -30.90%. Por ultimo las Provisiones han disminuido en -S/ 8,263.00 lo que representa un 100% de variación respecto al año anterior.

En el Patrimonio: En las Cuentas del Patrimonio en conjunto se dio un aumento de S/.27,198.00 lo que representa un 3.22%, el rubro de Reservas ha aumentado en un S/. 10,747.00 lo que representa un 423.44%, Los Resultados acumulados variaron en un S/. 78,063.00 representando un 2192.78% y también una disminución significativa en Resultados del Ejercicio de un -S/. 61,612 lo que representa un -38.86%.

### **ANALISIS VERTICAL**

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas: Visión panorámica de la estructura del estado financiero. Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.

Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios (Coelo Martinez, 2015, págs. VII-1)



TABLA 4

## ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

## EMPRESA "HK S.R.L."

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

## AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

## (EN NUEVOS SOLES)

DENOMINACION	2014		2015	
	31/12/2014	%	31/12/2015	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	988,642.00	39.62%	102,092.00	4.67%
Cuentas por Cobrar Com. Terceros	41,611.00	1.67%	584,244.00	26.74%
Existencias	185,058.00	7.42%	202,290.00	9.26%
Otros Activos Corriente	25,646.00	1.03%	5,367.00	0.25%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,240,957.00</b>	<b>49.73%</b>	<b>893,993.00</b>	<b>40.92%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Inmuebles Maquinaria y Equipo	1,297,137.00	51.98%	1,370,437.00	62.73%
Depreciación y Amortización A.	-80,598.00	-3.23%	-109,874.00	-5.03%
Otros Activos no Corriente	37,774.00	1.51%	30,022.00	1.37%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,254,313.00</b>	<b>50.27%</b>	<b>1,290,585.00</b>	<b>59.08%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2,495,270.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,184,578.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO</b>				
Tributos Contraprestaciones por pagar	804.00	0.03%	1,473.00	0.07%
Remuneraciones por pagar	4,450.00	0.18%	6,383.00	0.29%
Cuentas por pagar Com. Terceros	52,002.00	2.08%	210,030.00	9.61%
Obligaciones Financieras	1,586,394.00	63.58%	1,096,137.00	50.18%
Provisiones	8,263.00	0.33%	0	0.00%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,651,913.00</b>	<b>66.20%</b>	<b>1,314,023.00</b>	<b>60.15%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	678,700.00	27.20%	678,700.00	31.07%
Reservas	2,538.00	0.10%	13,285.00	0.61%
Resultados Acumulados	3,560.00	0.14%	81,623.00	3.74%
Resultados del Ejercicio	158,559.00	6.35%	96,947.00	4.44%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>843,357.00</b>	<b>33.80%</b>	<b>870,555.00</b>	<b>39.85%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2,495,270.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,184,578.00</b>	<b>100.00%</b>

Fuente: Estados Financieros "HK S.R.L."

## INTERPRETACION

Según este cuadro podemos observar que realizando la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera, se muestra que en el periodo 2014 el activo corriente representó el 49.73% y en el periodo 2015 representó el 40.92%, manteniendo una variación del 8.81%; el rubro más representativo en el 2014 fue Efectivo y Equivalente de Efectivo que significó el 39.62%. y en el 2015 fue Cuentas por Cobrar Comerciales que significó el 26.74%. Referente al Activo no Corriente podemos observar que para el 2014 representó el 50.27% y para el periodo 2015 representó un 59.08%, manteniendo una variación del 8.81%.

En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura; En el periodo 2014 representó un 66.20% y en el 2015 representó un 60.15%, mostrándose una tendencia a la baja, esto es positivo para la empresa debido que se están cumpliendo con pagar las

obligaciones contraídas, como son los tributos y las cuentas por pagar comerciales de los proveedores.

En el Patrimonio se observa que en el periodo 2014 ésta representado por el 33.80% y en el período 2015 representó el 39.85%, este crecimiento se dio debido a que aumentaron los resultados de ejercicio significativamente en el período 2015, lo que es favorable para la empresa.

### DISCUSIÓN

De acuerdo con la investigación realizada se está de acuerdo con Solórzano, 2011 en su tesis titulada: “Análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R. Ltda. De la ciudad de Puno años 2008-2009”.

Concluye que la empresa de servicios turísticos Edgar Adventures S.R. Ltda. los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera de liquidez en cuanto a la liquidez general y así como del índice de liquidez absoluta. Respecto a la empresa de servicios turísticos al finaliza los ejercicios económicos del 2008 y 2009, presenta una situación financiera según los balances obtenidos y los análisis efectuados en una situación crítica como consecuencia de los resultados negativos en ambos periodos. La empresa de servicios turísticos, al finalizar dichos periodos, presenta situaciones económicas desfavorables, obteniendo pérdidas, debido al elevado costo de servicio y gastos operativos. De igual manera, la empresa de servicios turísticos, al finalizar los ejercicios económicos del 2008 y 2009, ha obtenido un capital de trabajo positivo en ambos periodos, favoreciendo estos resultados para seguir operando y superar los problemas económicos y financieros.

Por otro lado si comparamos los resultados con nuestros estudios podemos notar que la empresa HK S.R.L. En el Análisis del Estado de Ganancias y Pérdidas podemos observar que referente a las ventas neta del ejercicio se tuvo una disminución con referencia al periodo anterior lo que fue desfavorable para la empresa, lo que significó que hubo también un disminución en la utilidad bruta esto es negativo para la empresa debido a que no muestra una tendencia a la mejora. Los gastos de ventas se redujeron significativamente y de la misma forma también hubo una reducción favorable en los gastos de administración lo que son muy favorables para la empresa, debido a que no se incurrieron en gastos que no generan retorno de ingresos a la empresa. Todo ello también significó una mejora en la utilidad operativa y finalmente todo estos resultados se tradujeron en una disminución significativa de la utilidad neta del ejercicio mostrándose una variación negativa lo que es desfavorable para la empresa HK S.R.L.

De acuerdo con la investigación realizada se está de acuerdo con el autor Vargas, 2002 en su tesis titulado: "Evaluación Financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio de electricidad – Electro Puno S.A.A. Periodo 1999-2000". Concluye: La gestión económica de la empresa, dio como resultado una pérdida neta a causa básicamente al incremento del costo de servicio, esta pérdida al 2000, disminuyo de -500.227 (1999) a S/. 1`128,682.00 en el año 2000, esto representa una rentabilidad negativa de 2.80% que de alguna manera ha ido progresando, pues en el año 1999 se tuvo el 10.09% esta rentabilidad tiene a mejorar el año posterior. Los índices de liquidez en líneas generales han disminuido respecto al periodo anterior, a pesar de ello la empresa electro Puno S.A.A cuenta con los recursos financieros para cubrir sus compromisos, cabe mencionar que estos índices están por encima del sector. Los índices de gasto, costo, han ido disminuyendo como es el costo de servicio, gasto de venta, gastos administrativos a disminución generara con el transcurrir del tiempo mejores márgenes de rentabilidad.

En nuestra investigación se puede observar que en el periodo 2014 el Costo de ventas tuvo una representación del -84.98% y en el periodo 2015 ésta significó el -85.31% con respecto a las ventas netas del ejercicio, mostrándose un incremento desfavorable que se reflejó en la Utilidad bruta, debido a que en el periodo 2014 representó el 15.02% y en el periodo 2015 ésta representó el 14.69%. Los gastos de ventas de la misma forma también representaron en el periodo 2014 el 1.96% y en el periodo 2015 el 1.86% con respecto a las ventas, lo que también es muy favorable para la empresa, los gastos administrativos en el periodo 2014 representaron el 3.44% y en el periodo 2015 éstas representaron el 2.30% con respecto a las ventas netas del ejercicio, mostrándose una disminución lo cual es favorable para la empresa; todo estos resultados nos permiten aseverar que hubo una significativa disminución en la utilidad operativa ya que en el periodo 2014 representó el 9.62% y en el periodo 2015 el 10.52% y finalmente podemos observar que la Utilidad Neta del ejercicio disminuyo significativamente de un 3.88% en el periodo 2014 a un 3.72% en el periodo 2015, lo que es desfavorable para la empresa HK S.R.L.

De acuerdo con la investigación realizada se está de acuerdo con Chura, 2013 en su tesis titulado: "Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA – PUNO e incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2009 - 2010". Concluye: Según los resultados de la investigación mostrados según los cuadros referentes al Análisis Horizontal y Vertical del Estado de situación Financiera (Balance General) y Estado de Resultados Integrales (Estado de Ganancias y Pérdidas) del CIS Servicentro de la Universidad Nacional del Altiplano. Se denota que en el periodo 2010 con

referencia al periodo 2009, se tuvo variaciones significativas de disminución de S/. - 195,240.25, y que representa el -85.52% con respecto al periodo anterior, esto debido a que se pagaron los tributos anteriores y también as deudas contraídas con los proveedores y con terceros.

El análisis vertical de los estados financieros del CIS Servicentro nos muestra las variaciones porcentuales de cada uno de los componentes o rubro del Estado de Situación financiera y del Estado de Resultados integrales y de a representatividad con referencia a la cifra base; teniendo que en el periodo 2009 los activos corrientes representaron el 95.81% y en el periodo 2010 significaron el 95.92% del total de activos, mostrando una diferencia del 0.11%; Y el activo no corriente en el periodo 2009 significó 4.19% y el periodo 2010 fue del 4.08%, mostrando una diferencia del 0.11%; Los pasivos en el periodo 2009 representaron el 30.30% y en el periodo 2010 el 11.09%; y el patrimonio en el periodo 2009 representó el 96.70% y el periodo 2010 el 88.91% mostrando un incremento del 19.21% con respecto al periodo anterior.

Según nuestra investigación podemos observar que realizando la comparación de los rubros del Estado de Situación financiera, se muestra que en el periodo 2014 el activo corriente representó el 49.73% y en el periodo 2015 representó el 40.92%, manteniendo una variación del 8.81%; el rubro más representativo en el 2014 fue Efectivo y Equivalente de Efectivo que significó el 39.62%. y en el 2015 fue Cuentas por Cobrar Comerciales que significó el 26.74%. Referente al Activo no Corriente podemos observar que para el 2014 representó el 50.27% y para el periodo 2015 representó un 59.08%, manteniendo una variación del 8.81%. En el pasivo se puede apreciar la siguiente estructura; En el periodo 2014 representó un 66.20% y en el 2015 representó un 60.15%, mostrándose una tendencia a la baja, esto es positivo para la empresa debido que se están cumpliendo con pagar las obligaciones contraídas, como son los tributos y las cuentas por pagar comerciales de los proveedores. En el Patrimonio se observa que en el periodo 2014 ésta representado por el 33.80% y en el período 2015 representó el 39.85%, este crecimiento se dio debido a que aumentaron los resultados de ejercicio significativamente en el período 2015, lo que es favorable para la empresa.

### CONCLUSIONES

Luego de exponer y analizar nuestros resultados y alcanzado los objetivos y contrastados con nuestras hipótesis planteadas, las siguientes son las conclusiones a las cuales hemos arribado como fruto de nuestra investigación:

En la empresa "HK S.R.L.". No se ha implementado la aplicación de análisis económico para medir la generación de efectivo o la disminución de la misma. En el análisis que se

ha realizado nos muestra que se debe implementar una política de cobros para que de esta manera no llegue a afectar a los Estados Financieros y que estos no demuestren la falta de rentabilidad así mismo que no se recurra al financiamiento como el caso del año 2015 que aun así fue el año que más tuvo deficiencias según los índices.

En cuanto al análisis financiero que se ha realizado este también tiene una repercusión en la Toma de decisiones que se realiza en la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias en Gestión y Rentabilidad. En cuanto a la Gestión se tiene que no existe una buena política de cobranza afectando también de esta manera a la gestión de la empresa "HK S.R.L.". En lo que se refiere a la rentabilidad no se tiene buen resultado en el Patrimonio esto también es consecuencia de la falta de políticas de cobro y altos costos y gastos operativos de la Empresa.

La empresa "HK S.R.L.". Al realizar el Análisis Económico y Financiero comparativo y por índices y su posterior evaluación de estos índices y estados financieros sirven para tener una incidencia negativa en la Toma de Decisiones de la Empresa. Las propuestas dadas son para lograr mayores niveles de eficiencia y eficacia, se encuentran implícitas en la evaluación efectuada por lo que la empresa deberá tomar en cuenta dichas propuestas para que de esta manera pueda mejorar sus decisiones en periodos futuros

### REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Apaza Meza, M. (2007). Formulación, Análisis e Interpretación de los Estados Financieros Concordados con las NIFFs y NICs . Lima: Instituto Pacífico.
- Araca , E. (2010). "Evaluación financiera de la Empresa de Generación Eléctrica San Gabán S.A. en los periodos 2007-2008, para conocer la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales". Puno.
- Calderon Moquillaza, J. (2010). Estados Financieros. Lima: JCM Editores.
- Cervera Oliver, M., Romano Aparicio, J., & Amador Fernández, S. (2010). Introducción a la Contabilidad. España: Cmt R.
- Chura, I. (2013). "Análisis Económico y Financiero del CIS Servicentro de la UNA – PUNO e incidencia en la toma de decisiones gerenciales, periodos 2009 - 2010". Puno.
- Coelo Martinez, A. (2015). Análisis Horizontal y Vertical de Estados Financieros. Actualidad Empresarial, VII-1.
- Effio Pereda, F. (2010). Plan Contable General Empresarial. Lima,Peru.: Entrelíneas S.R.Ltda.
- Estupian Gaitan, R., & Estupian Gaitan , O. (2006). Análisis Financiero y de Gestión. ECOE.

- Flores Soria, J. (2010). Contabilidad Gerencial. Lima: FECAT.
- Flores Soria, J. (2010). Gestion Financiera.
- Flores, J. (2014). Estados Financieros. Lima: Centro de Especializacion en Contabilidad y Finanzas.
- Franco Concha, P. (2007). Evaluación de los Estados Financieros (Vol. Tercera Edición). Lima: Unversidad del Pacífico, Centro de Investigación Pacífico.
- Hernandez Sampieri, R. (2003). Metodologia de la Investigación . Mexico: McGraw-Hill.
- Márquez Cano, C. (2010). Analisis e Interpretacion de los Estados Financieros. Lima.
- Nakasone, G. (2001). Analisis de Estados Financieros para la Toma de Desiciones . Lima: Pontifiia Univeridad Catolica del Perú.
- Sarmiento, R. (2002). Contabilidad General (Vol. Septima Edición).
- Solórzano, L. (2011). “Análisis de la Situación Financiera de la Agencia de Viajes y Turismo Edgar Adventures S.R. Ltda. De la ciudad de Puno años 2008-2009”. Puno.
- Vargas, K. (2002). “Evaluación Financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa regional de servicio de electricidad – Electro Puno S.A.A. Periodo 1999- 2000”. Puno.
- Vasquez Peña, D. (2013). Fundamentos de Gestion Empresarial.
- Villegas Villegas, I. (2011). Teoria y Praxis de la investigación Cietifica. Lima: San Marcos.
- Zapata Sanchez, P. (2005). Contabilidad General. McGraw-Hill.

### WEBGRAFÍA

- <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/5-tecnicas-analisis-economico-financiero-empresas/>
- <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- <http://www.finanzasparatodos.es/es/secciones/glosario/>
- [https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro\\_pub/gestion\\_act\\_pas/Glosario\\_Terminos\\_Financieros\\_P\\_Z.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/tesoro_pub/gestion_act_pas/Glosario_Terminos_Financieros_P_Z.pdf)
- [https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio\\_financiero](https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_financiero)
- [https://es.wikipedia.org/wiki/Estados\\_financieros](https://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros)