



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR
PÚBLICO**

**ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN MEJORA DE
LA GESTION Y OPTIMIZAR LA TOMA DE DESICIONES CASO
EMPRESA CONSORCIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de
transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de
minas y canteras HUANCAYO 2016**

AUTORA:

BACH. ALICIA SADITH GOMEZ CHANCA

ASESOR:

MG.CPC GABRIEL JORGE REYES PIZARRO

LIMA - PERÚ

2017

JURADO Y ASESOR DE TESIS

PRESIDENTE: -----
DR(A). CPC. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS

SECRETARIO: -----
Mgtr. CPC. DONATO AMADOR CASTILLO GOMERO

MIEMBRO: -----
Mgtr. VICTOR HUGO ARMIJO GARCIA

ASESOR: -----
-
C.P.C. GABRIEL JORGE REYES PIZARRO

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a todos mis maestros ya que ellos me enseñaron valorar los estudios y a superarme cada día, también agradezco a mi padre porque él estuvo en los días más difíciles de mi vida como estudiante. Y agradezco a Dios por darme la salud que tengo, por tener una cabeza con la que puedo pensar muy bien y además un cuerpo sano y una mente de bien. Estoy seguro que mis metas planteadas darán fruto en el futuro y por ende me debo esforzar cada día para ser mejor en el colegio y en todo lugar sin olvidar el respeto que engrandece a la persona.

DEDICATORIA

Esta monografía está dedicada a mi padre ya que gracias a él puede estar en esta linda institución y poder aportar con mis conocimientos. También dedico a mis hermanas(os) ya que con ellas(os) sigo siendo una persona de bien y quiero dedicar también a un amigo muy especial que es mi Dios con el ago. todo y esta con migo en las buenas y en las malas, en las noches más frías y por eso se lo debo todo a él ya que a pesar de mis errores en esta vida él supo perdonarme y comenzar nuevamente.

RESUMEN

El propósito de la presente investigación fue establecer la importancia del análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa consorcio ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016, En los momentos actuales empresas que no realicen análisis financieros a sus operaciones, están llamadas a no tener un control de las mismas y por ende a salir rápidamente fuera del mercado. Por lo que primero hemos analizado la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones. El objetivo principal de esta investigación radica en la Determinar de qué manera la incidencia del análisis financiero mejorara la gestión y contribuirá en optimizar la toma de decisiones de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacionar con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. Los resultados y el análisis de la investigación demostraron que todas las empresas deben contar con profesionales de preferencia que sepan del análisis financiero y utilizarlos como herramientas financieras y de esta manera mejorar la toma de decisiones, las conclusiones se resumirían en la necesidad de utilizar el análisis financiero como herramientas para mejorar la toma de decisiones.

PALABRAS CLAVES: Estados Financieros, Interpretación, Ratios.

ABSTRACT

The purpose of the present investigation was to establish the importance of the financial analysis and its impact in improving the management and optimizing the decision making case company consortium ESMIGA S.A.C. Heavy goods transport by road and exploitation of marble from mines and quarries HUANCAYO 2016, At present, companies that do not carry out financial analysis on their operations, are called to not have a control of the same and therefore to exit quickly off the market. So we first analyzed the importance of financial analysis for decision making. The main objective of this research is to determine how the incidence of financial analysis improves management and will contribute to optimize the decision making of the company CONSORSIO ESMIGA S.A.C. The research design was non-experimental, correlational with a (qualitative) approach, considered as applied research, due to the practical scope, applications supported by standards and technical instruments of information collection. The results and the analysis of the research showed that all companies should have professionals of preference who know about the financial analysis and use them as financial tools and in this way to improve the decision making, the conclusions would be summarized in the need to use the analysis As tools to improve decision making.

KEY WORDS: Financial Statements, Interpretation, Ratios.

INDICE

| | |
|--|-----|
| JURADO EVALUADOR DE TESIS | I |
| AGRADECIMIENTO | II |
| DEDICATORIA | III |
| RESUMEN | IV |
| ABSTRACT | V |
| CONTENIDO | VI |
| I. INTRODUCCIÓN | 1 |
| II. REVISION DE LA LITERATURA | 5 |
| 2.1. Antecedentes | 5 |
| 2.1.1 Internacionales | 5 |
| 2.1.2 Nacionales | 14 |
| 2.2 Bases Teóricas | 27 |
| 2.3 Marco conceptual | 77 |
| III. METODOLOGIA | 78 |
| 3.1 Diseño de Investigación | 78 |
| 3.2 Población y Muestra | 78 |
| 3.3 Definición y operacionalización de variables | 78 |

| | |
|---|-----|
| 3.4 Técnicas e Instrumentos | 78 |
| 3.4.1 Técnicas | 78 |
| 3.4.2 Instrumentos | 80 |
| 3.5 Plan de Análisis | 80 |
| 3.6 Matriz de consistencia | 80 |
| 3.7 Principios éticos | 82 |
| IV. RESULTADOS | 83 |
| 4.1 Resultado | 83 |
| Cuadro N° 1: Respecto al objetivo específico N° 1 | 83 |
| 4.2 Análisis de los resultados | 132 |
| V. CONCLUSIONES | 135 |
| VI. RECOMENDACIONES | 136 |
| VII. APORTES COMPLEMENTARIOS | 137 |
| 7.1 Referencias Bibliográficas | 137 |
| 7.2 Anexos | 138 |

I. INTRODUCCION.

El tema del presente Informe de Investigación titulado:

ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN MEJORA DE LA GESTION Y OPTIMIZAR LA TOMA DE DESICIONES CASO EMPRESA CONSORCIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

La importancia del análisis financiero para la toma de decisiones empresariales sin duda alguna, es innegable que en la operación de las organizaciones las decisiones financieras adecuadas marquen la permanencia y competitividad de las empresas. La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el Análisis Financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información. Lamentablemente en las MYPES del Perú, no se le da la importancia que merecen son distintos factores el principal puede ser que las pequeñas empresas no tienen en su dirección personal muy capacitado ya que al ser estas empresas familiares no se cuenta con el personal idóneo, también puede ser que el contar con este personal el gasto por honorarios a los dueños les parece muy elevado solo ven este desembolso como gasto no como una inversión que luego dará mayor rentabilidad a su pequeña empresa

Caracterización del problema.

El problema del siguiente proyecto de investigación se centra en la falta de calidad del análisis financiero de los estados financieros de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO , ya que a la fecha solo se trabaja con los estados financieros que se adjuntan al PDT anual Impuesto a la Renta los cuales siempre se elaboran al último momento y con deficiencias, al parecer la gerencia y los propietarios están conforme con los estados financieros actuales, el análisis financiero es usado de manera muy rudimentaria, presentándose problemas al solicitar un crédito bancario nuestros estados financiero no representan la verdadera información financiera

A pesar de estas deficiencias en la dirección de la empresa la empresa tiene ya varios años en el mercado obteniendo rentabilidad.

La importancia del análisis financiero para la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. que no ha estado ajena a las incidencias de la economía, dado el creciente proceso de recuperación de la economía nacional y teniendo en cuenta que el perfeccionamiento empresarial se fundamenta en el autofinanciamiento por parte de la entidad, que exige que las empresas tengan que cubrir sus gastos con sus ingresos y generar un margen de utilidad para que sea cada vez más eficientes y competitivas, y lograr el uso racional de las reservas de la empresa para su mejor funcionamiento.

Sin embargo, revisando la presentación “análisis e interpretación de estados financieros” de (Meigs, 2011) éste considera como propósitos los siguientes:

- Satisfacer las necesidades de información de aquellas personas que tengan menos posibilidad de obtener información y que dependen de los estados financieros como principal fuente de esta acerca de las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en cuanto concierne al monto de dichos flujos, su oportunidad o fechas en que se hallan de obtener incertidumbre con respecto a su obtención.
- Proporcionar información útil para evaluar la capacidad de administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa
- Proporcionar información sobre las transacciones y demás eventos.
- Presentar un estado de la posición financiera de la empresa.
- Presentar un estado de la utilidad del periodo
- Proporcionar información útil para el proceso de predicción.

Enunciado del Problema

¿Cuál será la incidencia del análisis financiero para la mejora de la gestión y así optimizar la toma de decisiones de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C.?

Objetivo General

Determinar de qué manera la incidencia del análisis financiero mejorara la gestión y contribuirá en optimizar la toma de decisiones de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C.

Objetivos Específicos

- a) Determinar la importancia del análisis de los estados financieros para la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C.
- b) Determinar a través de una encuesta si efectivamente es de vital importancia el análisis financiero de los estados financieros en mejora de la gestión, y así optimizar la toma de decisiones
- c) Determinar si la aplicación del análisis financiero a los estados financieros de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. servirán como herramientas en la toma de decisiones.

JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.

El presente trabajo de investigación se justifica porque nos permitirá conocer o saber de qué manera afrontaremos las diferentes situaciones financieras que se nos presentaran y las que ya tenemos en nuestra empresa, si son situaciones adversas para la empresa, tomar las decisiones más adecuadas para superarlas y si son situaciones buenas buscar que mejorarlas.

El análisis financiero nos permite diagnosticar la situación financiera de la empresa. Ya que son los estados financieros donde se realiza el análisis financiero establecer elementos y características a fin de que cumplan con las necesidades de los usuarios.

Finalmente, la presente investigación servirá como línea de investigación de la carrera profesión al de Contabilidad de la Universidad los Ángeles de Chimbote; es decir, a partir de esta investigación se generarán sub-proyectos de investigación por parte de los alumnos de la escuela profesional.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1 Antecedentes.

Para realizar el presente proyecto se han consultado diversos artículos, investigaciones, páginas web especializadas; encontrando los siguientes antecedentes:

2.1.1 Internacionales

(Perez, 2010), afirma:

En la tesis “Análisis financiero para la toma de decisiones en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir” para obtener el título profesional de Contador, en la Universidad San Carlos de Guatemala.

El problema de investigación que se planteó a los ejecutivos de la empresa está relacionado con los resultados de la información financiera que, actualmente, presenta el departamento de contabilidad a la gerencia financiera. Por lo anterior, el presente trabajo plantea los objetivos a alcanzar y la hipótesis que se debe comprobar para la solución del problema planteado. El objetivo general es realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, criterios técnicos, entre otros; para emitir una opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa; los objetivos específicos son: Proporcionar información sobre la situación financiera de la empresa y que es necesaria para la toma de decisiones financieras y administrativas, Señalar las fortalezas y debilidades financieras de la empresa, Identificar el tipo de información

que sea más relevante dentro la estructura de sus estados financieros, Conocer las causas más frecuentes de dificultades financieras que existen en la empresa, para poder tomar la decisión adecuada que permita resolver dichas deficiencias. El principal problema es la falta de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financieros, y explicar la situación financiera, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir, situada en el municipio de Palín, del departamento de Escuintla, durante los períodos anual es del 2007 al 2009. Sus resultados de la investigación son las siguientes: El rendimiento sobre la inversión de Textiles Nuevo Sol, S.A., establece que las utilidades obtenidas por la empresa de acuerdo al total de activos invertidos, han disminuido durante el año 2009, en comparación a los años 2007 y 2008, demostrando con ello que es necesario mejorar la utilización de los recursos disponibles. Los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, rotación de cuentas por cobrar, inventarios, activos fijos, apalancamiento y rentabilidad, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades. La situación financiera de Textiles Nuevo Sol, S.A., refleja que no cuenta con un adecuado grado de liquidez, porque se ha mantenido de forma similar durante los períodos analizados, sus principales fortalezas están concentradas en una disminución del apalancamiento y recuperación del período promedio de cobro, aunque muestra debilidades en su rotación de

activos, el margen de utilidad neta, y el rendimiento sobre activos, por consiguiente su rendimiento sobre el capital (ROE) también se ve afectado al disminuir.

(Sanchez, 2011), afirma:

En la tesis “Análisis financiero y su incidencia e la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos” para obtener el título profesional de Contador, en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador.

Al no contar con un análisis la situación de la empresa VIHALMOTOS se puede concluir que va a tener consecuencias en su economía, por una inadecuada toma de decisiones con respecto a los estados financieros causado por un inapropiado manejo de recursos, perdiendo competitividad en el mercado y viéndose obligado en últimas instancias a tener una baja rentabilidad. Hoy en día es fundamental saber hacia dónde quiere llegar la empresa pero con mayor convicción en lo referente a los estados financieros puesto que de ello depende la buena marcha y el incremento de ingresos en la empresa sin olvidar la competitividad en el medio. El objetivo general es analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS y los objetivos específicos son: determinar herramientas que ayuden al análisis financiero para constatar la situación económica de la empresa, evaluar las decisiones tomadas por la empresa sin un claro conocimiento de situación de la misma, establecer el Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones por parte de la empresa VIHALMOTOS. Sus resultados de la investigación son los siguientes: El trabajo de campo realizado tuvo por objeto demostrar la hipótesis planteada, a través de la aplicación de encuestas, así como entrevistas tendientes a

recolectar experiencias y opiniones del personal administrativo de la empresa con el propósito de mejorar la toma de decisiones de la empresa mediante un análisis financiero. Debido a la particularidad y complejidad de las variables motivo de estudio se practicaron encuestas al personal administrativo de la empresa para así tener un mayor conocimiento de los movimientos monetarios; quienes aportaron con sus opiniones y comentarios sobre el tema de estudio. Los resultados obtenidos han sido agrupados en función de los objetivos de la hipótesis. De tal manera que los resultados se presentan de acuerdo con las muestras estudiadas: Un inexistente análisis financiero y la toma de decisiones se encuentra entrelazada de una manera directa con la carencia de un análisis financiero.

(Cuchiye, 2013), afirma:

En la tesis “ Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Compañía de transporte mixto JORDANRED S.A. barrio La Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia Cotopaxi 2009-2011” para obtener título profesional de Contadora, en la Universidad Técnica de Cotopaxi Ecuador.

El presente Análisis Financiero corresponde a una de las principales necesidades de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, por analizar e interpretar la información financiera y económica generada por el departamento de financiero, en el sentido de establecer las condiciones adecuadas para la toma de decisiones. El objetivo general es proponer estrategias tendientes a mejorar el Análisis Financiero de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A del Barrio La Calera, del período enero-diciembre 2009-2011 y los objetivos específicos son: emplear el cálculo correspondiente al Análisis Horizontal y el Análisis Vertical en los balances

y los estados de resultado de los tres periodos consecutivos de la Compañía, esto ayudara a obtener el resultado de las variaciones, aplicar los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a los balances y estados financieros de tres años de la Compañía y elaboración de informe final con los respectivos resultados del Análisis Financiero al Gerente General de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A. del Barrio La Calera. Sus resultados de la investigación son los siguientes: La rentabilidad que la Compañía JORDANRED S.A que se ha obtenido durante los tres años analizados (2009-2011), en términos generales es alto considerando que el volumen de ventas se ha ido incrementando cada año, a lo que se refiere a la liquidez inmediata, en términos genera les podemos manifestar que la Compañía JORDANRED S.A mantiene una liquidez inmediata insuficiente, debido a que el rubro de muebles y enseres representa un 49,42% del activo no corriente, lo que disminuye la disponibilidad del efectivo, existe un compromiso del patrimonio para con instituciones financie ras es decir los socios financiaron para la compra de muebles y enseres, terreno para uso de la Compañía con capital de terceros, para cubrir sus obligaciones de corto y largo plazo, del análisis realizado acerca de la estructura financiera, podemos indicar que la Compañía JORDANRED S.A en términos generales está en un nivel aceptable de situación financiera por cuanto posee activos suficientes para cubrir sus necesidades.

(Alvarez & Morocho, 2013), afirman:

En la tesis “Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa periodo 2008-2012” para obtener el título profesional de Ingeniera Comercial, en la universidad de Cuenca – Ecuador.

La empresa no ha realizado comparaciones de partidas entre los diferentes balances de los últimos cinco años (2008-2012), que le permita determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta y de esta manera detectar cambios significativos a causa de errores en la administración, para la adecuada toma de decisiones. La empresa tiene la necesidad de realizar un diagnóstico y análisis de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad; para determinar el comportamiento y el nivel de eficiencia de la empresa. El objetivo general de la investigación es realizar un Análisis financiero de una Estación de Servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa. Periodo 2008 2012; encontrar la combinación ideal entre deuda y patrimonio que minimice los costos de insolvencia y las dificultades financieras. Los objetivos específicos son realizar el análisis e interpretación de los estados financieros en el período 2008-2012; evaluar la situación de liquidez, actividad y rentabilidad de la empresa mediante el análisis de los indicadores financieros; analizar el nivel de endeudamiento y su contribución en el financiamiento de la empresa. El resultado es el siguiente: aplicando técnicas de análisis vertical, horizontal e índices financieros, se determinó que las áreas que merecen mayor atención por parte de la administración son: la liquidez corriente, a causa de la reducida cobertura de los activos corrientes frente a las obligaciones de corto plazo; la reducida rentabilidad, que resulta de una elevada carga operativa y financiera; y sobre todo, el elevado nivel de endeudamiento de la empresa, que la vuelve mucho más riesgosa que otras de la misma industria. Al 2012 el nivel de endeudamiento de la empresa alcanza al 87%, mientras el promedio de la industria está en 55%. Puesto que la mayor parte del endeudamiento proviene de los socios de la empresa, se recomienda capitalizar estas obligaciones. De esta manera se lograría

reducir el endeudamiento hasta un 54%, aproximándose a la media del sector y mejorando sustancialmente el nivel de solvencia así como la eficiencia de la gestión operacional de la empresa y sus resultados, con lo cual se lograría impulsar el crecimiento sostenido del negocio en el tiempo.

(Mendoza, 2015), afirma:

En la tesis “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales Caso: Empresa HDP Representaciones” para optar grado de Magister en Economía con mención en Finanzas y Proyectos Corporativos, Universidad de Guayaquil – Ecuador.

El presente trabajo plantea la posibilidad de desarrollar un sistema de gestión financiera para la alta gerencia de HDP. Estos tendrían el objetivo de facilitar el acceso a la información de la gerencia y, sobre todo, agilizar la toma de decisiones cruciales. Esta tesis es el resultado de la necesidad de llevar un control más exacto sobre las actividades financieras, de la compañía, ya que la gerencia se ha visto en la necesidad de encontrar una nueva manera de adoptar el control de esta importante área. Planteamiento de la Hipótesis es: El análisis financiero es una herramienta eficaz para la toma de decisiones en la empresa HDP Representaciones. El objetivo general es Analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP Representaciones para contribuir a la toma de decisiones. Los objetivos específicos son analizar el comportamiento histórico de los indicadores financieros en la empresa, identificar los índices más influyentes en las decisiones financieras en la empresa HDP Representaciones, presentar la propuesta de un modelo de gestión financiera. El resultado es: se concluye expresando que en la presente investigación se aprueba la hipótesis, la cual indica que el análisis financiero SI es una

herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa HDO Representaciones, por cuanto una vez que se implementaría el modelo de gestión se agilizarán las operaciones del presupuesto a nivel contable y financiero, todo ello basado en la aplicación del plan estratégico. Se mejora totalmente la toma de las decisiones gerenciales en las actividades tanto de planificación, así como también en los estados financieros y el presupuesto que se tiene en la empresa. Se cambia de la infraestructura actual poco funcional para la atención a los clientes de la empresa por una mejor. Además, se concluye también indicando que existe capacitación del talento humano de forma discontinua, y no en áreas determinadas al trabajo, la cual se mejora sustancialmente con la aplicación del modelo de gestión empresarial.

(De La Cruz, 2012), afirman que:

En la tesis “Análisis de la situación financiera del Centro Comercial EL CONDADO S.A. y propuesta para mejorar la gestión del mismo” para optar el título profesional de Ingeniería en Finanzas, en la Universidad Central del Ecuador.

El Centro Comercial Condado S.A. no cuenta con una Gestión Financiera estructurada, ni un Control Adecuado de las actividades contables, así como tampoco de una organización estructural, financiera y laboral. Por esta razón el aporte del presente trabajo se basa en analizar la situación financiera para mejorar la gestión y control financiero del Centro Comercial y optimizar su desarrollo y eficiencia para obtener mayor rentabilidad. El objetivo general de la investigación es identificar los problemas que afectan al desarrollo de la estructura organizacional, del departamento contable- financiero del Centro Comercial El Condado S.A., con el afán de elaborar una propuesta para mejorar la Gestión Financiera, que sirva de base para la toma de decisiones gerenciales futuras. Los objetivos específicos son

elaborar un diagnóstico financiero del Condado Shopping mediante la información interna para identificar las ayudas y barreras, efectuar una propuesta económica financiera para mejorar la gestión del Centro Comercial El Condado, realizar una evaluación de los flujos de efectivo y establecer su factibilidad y los posibles riesgos que se puedan presentar. Los resultados fueron los siguientes: de acuerdo a las investigaciones realizadas al Centro Comercial El Condado, se diagnosticó un leve problema de organización en lo que se refiere a inexistencia de inventarios, organigrama estructural, funciones de empleados mal distribuidas, pero sobre todo, una falta de control y gestión financiera, evitando el desarrollo óptimo de la empresa.. Aun existiendo esto, se pudo identificar las ventajas financieras que permiten expandir su nivel económico y financiero, facilitando las oportunidades de inversión y crecimiento. Condado Shopping mantiene un elevado endeudamiento bancario y es solventado con los ingresos adquiridos por servicios de arriendo o concesiones y las garantías no reembolsables, a pesar de este endeudamiento y de acuerdo al análisis realizado se concluye que es un negocio rentable, porque su utilidad refleja un incremento considerable cada año. A pesar del alto apalancamiento financiero que el Centro Comercial posee, este puede cumplir con sus obligaciones a tiempo y además incrementar su rentabilidad financiera por medio de los servicios de concesiones y la mejora en la gestión del departamento de marketing, mediante la aplicación de estrategias que incrementen sus ventas, con la publicidad, eventos y promociones que permiten captar más usuarios y mantener una estabilidad con los clientes internos

Implementar la propuesta del presente trabajo, ya que con las investigaciones y análisis realizados se determina la rentabilidad de la empresa y la Mejor afluencia de

usuarios que requieren seguridad al momento de ubicar su vehículo al visitar el Centro Comercial. Crear políticas para la mejor utilización de los canjes percibidos por el Condado Shopping como forma de pago para evitar la inflación de la cartera y optimizar estos recursos. Aplicar estrategias más agresivas hacia los usuarios como políticas de descuentos, con el propósito de aumentar la afluencia de visitantes o clientes, permitiendo en un futuro alcanzar una demanda mayor que generara plusvalía y reconocimiento como uno de los mejores Centros Comerciales del país.

2.1.2. Antecedentes Nacionales.

(Coyla, 2015), afirma:

En la tesis “El análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa operadora SURPERU S.A. periodos 2012-2013”, para optar el título Profesional Contador Público, en la Universidad del Altiplano – Puno.

La empresa OPERADORA SURPERU S.A., como cualquier otra empresa está sujeto a los fenómenos económicos que se producen como consecuencia del aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios, esto incide en la situación de los recursos económicos y financieros con que cuenta, ello, debido a que tienen cuentas o partidas valuadas en términos de dinero de diverso poder adquisitivo.

La contabilidad, representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, por ello es necesario interpretar y analizar esa información para entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa. La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero. El objetivo

general es analizar la situación financiera y su influencia en la toma de decisiones durante la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013. Los objetivos específicos son: evaluar la situación financiera para la toma de decisiones de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012 – 2013, conocer las decisiones que toma la gestión de la empresa OPERADORA SURPERÚ S.A., periodos 2012-2013, proponer alternativas, para lograr niveles de eficiencia y eficacia de la gestión en la toma de decisiones ejecutivas de la OPERADORA SURPERÚ S.A.

Para determinar los resultados de la investigación se ha contrastado el problema con la hipótesis, llegando a las siguientes conclusiones: la gestión de LA EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A. fue desfavorable debido a su deficiencia en la gestión y administración de los recursos económicos, en cuanto al análisis financiero que se ha realizado también tiene una repercusión en la toma de decisiones de la Empresa es así que tenemos las siguientes deficiencias: En cuanto al endeudamiento total LA EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A. debe de reducir el financiamiento externo; evitar el sobre endeudamiento, puesto que la misma haría que no contemos con una independencia financiera sólida así mismo nuestros riesgos serían incontrolables, en La EMPRESA OPERADORA SURPERU S.A. no se ha implementado la aplicación de un análisis económico para medir las variaciones de los movimientos económicos que genera la empresa, en el análisis que se ha realizado hemos podido demostrar que se debe implementar políticas para el mejoramiento de la rentabilidad de la empresa.

(Rivera Solis, 2012), en su tesis titulada: LA IMPORTANTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EMPRESARIAL

2012, tesis para optar el título de contador público de la ULADECH nos dice, En la Caracterización del Problema se ve la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones empresariales sin duda alguna, es innegable que en la operación de las organizaciones las decisiones financieras adecuadas marquen la permanencia y competitividad de las empresas. La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuentemente el Análisis Financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información.

Es imprescindible que los directivos y con mayor razón los profesionales de la Contabilidad deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa, a fin de que ésta sea capaz de sortear con éxito los riesgos y cambio de la economía contemporánea y globalizada

Por lo anterior considere oportuno desarrollar y conjuntar en este trabajo de tesis, los aspectos mínimos necesarios para lograr lo que el tema propone y que dicho trabajo, pueda servir quizá en su momento, como fuente de consulta para alumnos y pasantes de la propia facultad de Contabilidad y Ciencias Administrativas, despertándoles el interés en esta área básica de la profesión a fin de que pongan en todo momento la creatividad intelectual al servicio de las necesidades de las organizaciones donde brinden su trabajo.

Conclusiones

Del análisis financiero efectuado podemos concluir que la liquidez general de la empresa es buena, y se ha incrementado con respecto al 2009.

Con respecto a los índices de gestión, nos indica que no son constantes, en relación a la rotación del activo no ha tenido una buena inversión, en la rotación de cartera de cobranza no ha sido optimo probablemente tiene una política que impide la movilización de fondos en cuentas por cobrar.

Con respecto a la solvencia nos indica que las deudas que mantiene la empresa pueden ser cubiertas óptimamente por los activos.

La Rentabilidad de la empresa ha sido muy buena porque nos demuestra que ha aumentado más de 6% con respecto al año anterior, lo que demuestra que hay una buena gestión empresarial, posicionamiento en el mercado, obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta compañía.

Concluiremos entonces diciendo que ante la situación económica y social que caracteriza a la sociedad moderna genera profundos cambios en las organizaciones las cuales se preparan para ser más flexibles y establecen estrategia con el objetivo de adaptarse al entorno altamente turbulento en que se desarrollan sus acciones.

Recomendaciones

Que en estos tiempos toda empresa debe de realizar análisis a sus estados financieros porque les va a permitir saber cómo se encuentra su empresa, y tomar las decisiones respectivas para maximizar su rentabilidad en bien de la misma

Para garantizar el manejo eficiente de una empresa, debe tener en cuenta las diversas estrategias, logrando las metas y objetivos señaladas los instrumentos técnicos.

(Retuerto Romero, 2014), en su tesis titulada: Análisis Financiero para incrementar el activo fijo de la empresa de transporte turismo Paramonga S.A. , tesis para optar el título de contador público de la ULADECH nos dice: La Empresa de Transporte Turismo Paramonga S.A, con más de 15 años de trayectoria en el mercado del transporte de pasajero interprovincial, es una empresa que ofrece servicios de transporte de pasajeros y de carga hacia el norte chico Lima- Paramonga- Lima, logrando cimentar un prestigio reconocido en el ámbito transporte de pasajero urbano nacional.

Durante los últimos años la afluencia de pasajeros de lima al norte chico y viceversa se ha incrementado, alcanzado grandes expectativas, En este contexto, emerge la competitividad para afrontar la demanda por mayor calidad que surge del incremento de la experiencia del viaje y la naturaleza de los nuevos pasajeros o usuarios, señalando las capacidades que se tienen para competir exitosamente.

No obstante, estos cambios en el entorno obligarán a las empresas de transportes a desarrollar nuevas prácticas y habilidades para enfocarse cada vez más en la mayor competencia, los reducidos márgenes, el cada vez más escaso y limitado recurso humano experimentado, los mayores costos en la actividad así como en una adecuada gestión ante los nuevos riesgos, por ello es que si La Empresa de Transporte Turismo Paramonga SA , pretende alcanzar los desafíos de crecimiento sostenido que se ha planteado está obligada a desarrollar estrategias que le permitan asimilar con rapidez y efectividad los cambios del entorno. Sin embargo, si estas

estrategias no van acompañadas de las herramientas de gestión que ayuden a su implantación como el aumento de flotas de buses modernos, los esfuerzos podrían ser inútiles. Al respecto, la literatura señala que “en la mayoría de los casos, el verdadero problema no es una mala estrategia sino una mala ejecución”.

Por lo anteriormente expuesto se hace necesaria la realización de un estudio analítico e interpretativo de sus Estados Financieros, para el cual se lo hará de los años 2011 – 2012 para que nos permita lograr un financiamiento de para el incremento del activo fijo de la empresa.

Conclusiones

La Empresa de Transportes Turismo Paramonga S.A. busca prepararse para el futuro, mejorando sus servicios por medio de la compra de más unidades de transporte. Esta compra muestra el compromiso de los dueños en invertir en activos fijos, que son prioritarios para el crecimiento de la empresa.

El pronóstico de caja muestra la necesidad de realizar un préstamo de US \$958,160.00 lo cual le permitirá realizar las actividades comerciales planificadas durante el año 2013.

Los índices de liquidez muestran que la empresa si mantiene su nivel de ventas y la mejora estaría dentro de los criterios adecuados, lo cual, de seguir con este rumbo permitiría cubrir sus obligaciones a corto plazo. Los índices de solvencia muestran una tendencia a crecer, esto es un gran beneficio para la empresa desde el punto de vista de las entidades financieras.

Además, los índices de rentabilidad presentan una tendencia a crecer, esto es un gran beneficio para la empresa puesto que será bien vista por los inversionistas. La rotación de caja es muy beneficiosa para la empresa, se observa que es elevada y mayor al límite inferior del índice.

Analizando el Riesgo se concluye que todas las decisiones que se toman implican cierto grado de incertidumbre. En el caso de este proyecto y centrándonos en la inversión requerida para ampliar el negocio se estudiaron varios puntos antes de efectuar dicha operación. Para ello se tomaron en cuenta elementos esenciales que podrían ser posibles riesgos. La identificación depende, en gran medida, de la información disponible; la evaluación, de una combinación de las matemáticas y la valoración subjetiva de quienes hemos realizado este proyecto. El cálculo de los riesgos máximo y mínimo es una tarea sencilla hasta cierto punto; lo importante es valorar con precisión el riesgo real: la posibilidad de que se produzca el resultado previsto. A la hora de medir los riesgos se ha considerado el grado de control (si se verifica) que se ejerce sobre dichos riesgos. Lo cual no es un proceso estático. Las conclusiones deben revisarse cuando se obtiene información adicional o cuando las circunstancias varían. Es normal comparar entre diferentes opciones posibles, contrastando los riesgos y las rentabilidades potenciales; la hipótesis de contraste que se emplea siempre es la llamada "hipótesis cero", esto es, la opción de no hacer nada.

Pero cabe destacar que las opciones más rentables son siempre las más arriesgadas, por ello la decisión final dependerá de la aversión al riesgo del directivo o gerente de la empresa.

Es sin embargo necesario tener muy en cuenta que debe actuarse con velocidad para llevar adelante este proyecto, pues si bien es estos momentos las condiciones para expandir la empresa son aparentes, de no aprovecharlas se podrían perder.

Recomendaciones

Determinar las distintas áreas de responsabilidad financiera en las cuales un analista financiero debe intervenir, sin entrar en la explicación de otros métodos más complejos pero que también son utilizados por los responsables financieros de las empresas para alcanzar sus objetivos.

Por ello la constante evolución que tiene la Empresa de Transportes Turismo Paramonga S.A., precisa de un conocimiento y control permanente de la misma. También es necesario un buen manejo de los recursos ya que con el tiempo y/o la continua presión a que se ve sometido el empresario, hacen que la mayoría de ellos no controlen su empresa y no la conozcan.

Se recomienda que la función financiera sea un componente vital en la gestión empresarial y esté directamente relacionada con los objetivos básicos de la actividad administrativa, donde las decisiones financieras puedan afectar las proyecciones o decisiones de la Gerencia.

Tomando en cuenta que el Balance General, el Estado de Resultados y los demás datos y cifras contables y extracontables aportan abundante información sobre la empresa, es necesario indicar que reflejan a su vez el aspecto humano de la gestión de los negocios que puede ser un factor muy importante para conocer el éxito de la misma así como su solvencia o solidez económica.

La continuidad de la empresa requiere la realización de un conjunto de inversiones a las que debe hacer frente y que debe contemplar, en una correcta política presupuestaria.

Con este proyecto, se pretende mostrar, las necesidades financieras de la empresa y la forma de enfrentar las mismas, mediante el análisis continuo de los resultados económicos, así como la presentación una estructura funcional que permita alcanzar la rentabilidad esperada proveniente de las inversiones en activos fijos y de esta manera cumplir con meta trazada que es el aporte en el crecimiento de la empresa.

(Valdiviezo de SCelsa Melaniaaldaña, 2016), en su tesis titulada: “LA IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO EN LA MEJORA DE LA GESTION EMPRESARIAL LIMA 2015”, tesis para optar el título de contador público de la ULADECH nos dice: Las finanzas dentro de la contabilidad ocupan un rol fundamental y es la gestión y administración de las finanzas una disciplina moderna que tuvo sus comienzos en el siglo XIX, la palabra “finanzas” tiene su origen del latín “finís” cuyo significado es finalizar, el “Pago Monetario”, como sistema de relaciones monetarias encaminadas a la formación y distribución de fondos que aseguran la existencia del funcionamiento económico. Se puede sintetizar “que las finanzas son consideradas como el arte y la ciencia de administrar dinero.”

De ahí que la administración financiera tiene como objetivo fundamental “maximizar el valor de mercado de la empresa.”, fin señalado por diferentes autores; estudiosos e investigadores del tema como: Franco Modigliani y Merton Miller (1958), Bierman y Smidt (1977), Weston y Brigham (1995), Gitman, L. (2006).

El éxito de este objetivo está en la respuesta a dos preguntas básicas que le da el especialista de finanzas en un negocio: en primer lugar, ¿En qué activos debe invertir la empresa?, y en segundo lugar, ¿Con qué fuentes se van a financiar dichas inversiones?, la respuesta a la primera y segunda interrogante están relacionadas con las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento respectivamente. Para lograr el objetivo de la administración financiera se debe tomar ventajas de los puntos fuertes de la empresa y corregir sus puntos débiles. El análisis de los estados financieros contribuye a este efecto, el cual incluye una comparación del desempeño de la empresa frente al de otras dentro de la misma industria.

La interpretación y el análisis de los estados financieros, constituyen una actividad mental, la cual consiste en la utilización de los datos de la contabilidad para descubrir y revelar hechos económicos del pasado y del futuro en relación con la actividad económica que se desarrolle. Es evidente que la experiencia y el íntimo conocimiento del analista de la empresa juegan un papel importante en ese estudio y, para que resulte eficaz suele estudiarlos no solo como una evidencia de la situación desplegada por la empresa, sino también como una guía para cometer acciones futuras.

Es necesario aclarar que la contabilidad se centra en la forma en que se estados financieros, mientras que las finanzas se refiere a cómo dichos documentos son usados por la administración para mejorar el desempeño de la empresa y por los inversionistas para asignar un valor a las acciones de ésta.

Por todo lo anterior el objetivo de este material de estudio es: Presentar un recuento de los diferentes métodos, técnicas y procedimientos de análisis para diagnosticar la

situación financiera empresarial que contribuyen a la eficiencia en la toma de decisiones gerenciales.

Resultados

.El objetivo principal de esta tesis es presentar un tratamiento sobre el análisis e interpretación de los estados financieros, de como ayuda en la toma de decisiones. Dichas decisiones y las acciones que se derivan de ella, constituyen la base del libre mercado.

Disponer de datos válidos y bien organizados permite llegar a tomar decisiones adecuadas, mientras que los datos incompletos o distorsionados suelen conducir a decisiones incorrectas. Para obtener una buena información, es necesario comprender los datos que le sirven de utilidad y aplicar instrumentos auxiliares de análisis para su obtención y evaluación.

Análisis de Resultados

Al analizar los resultados de esta investigación, podemos decir que el problema, es la no aplicación del análisis financiero consecuentemente no se podrán tomar decisiones favorables para la empresa. Caso contrario debemos decir que el análisis financiero ejecutado a tiempo permite tomar buenas decisiones muy favorables para la empresa, a través de la Interpretación de los Estados Financieros.

La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la empresa para la toma de decisiones.

CONCLUSIONES

- Esta investigación tiene como objetivo dar a conocer al empresario la importancia y utilidad del análisis financiero, el cual lo ayudara a elevar al máximo el rendimiento sobre la inversión, satisfaciendo las necesidades del mercado, además es una herramienta de control útil para la regulación de las políticas de la empresa y de vital importancia para la administración de los recursos financieros.

-Concluiremos entonces diciendo que ante la situación económica y social que caracteriza a la sociedad moderna genera profundos cambios en las organizaciones las cuales se preparan para ser más flexibles y establecen estrategias con el objetivo de adaptarse al entorno altamente turbulento en el que desarrollan sus acciones.

-Ante ambientes tan poco estables y la imposibilidad de actuar a ciegas, los miembros de la organización y, en particular, su alta gerencia necesitan manipular grandes volúmenes de información para cumplir con sus funciones esenciales. Deben implementarse entonces, prácticas administrativas dirigidas a garantizar el éxito organizacional y entre ellas, la toma de decisiones, soportada en el análisis de información, es vital.

- El análisis y evaluación de los estados financieros, fue realizada de acuerdo a las bases y principios de contabilidad generalmente aceptados, a la fecha en que se evaluó la capacidad de la empresa para generar recursos, así como el cumplimiento de sus obligaciones.

- Gracias al estudio de estos, podemos observar, como se encuentra la empresa, y así poder determinar las acciones pertinentes a seguir para obtener mejores resultados.

- En cuanto al análisis realizado por medio de razones financieras utilizamos únicamente los que se adecuan a las necesidades de la información requerida por la empresa para tomar una mejor visión de cómo se encuentra esta y así tomar una acertada decisión para cumplir sus perspectivas.

- En base a lo antes mencionado, llegamos a la conclusión que la mejor toma de decisiones que puedan realizar los empresarios es de acuerdo al análisis financiero desarrollado en su empresa, será aquella que sea la más conveniente de acuerdo a las necesidades del negocio para que el empresario tenga las mejores herramientas para una adecuada toma de decisiones.

(Salvador, 2013), en su tesis titulada: (Baena Toro 2010, pag. 3, 2010)“ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIAL “Tesis para optar el grado de Contador Público, en la ULADECH. Nos dice: Dentro de todo ente económico, es necesario tener una información precisa de lo que sucede dentro de la empresa, con la finalidad de poder mostrar a los interesados como está operando en sus diversas áreas. La gerencia, que es el órgano responsable, necesita conocer toda esa información, principalmente la proporcionada por los estados financieros.

Esta información constituye cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente, diversos aspectos de la situación económica y financiera de la empresa y como consecuencia de ello, los accionistas y/o socios tendrán amplia visión de cómo está trabajando su capital, las utilidades que están obteniendo y sobre la base de esta información, tomar las decisiones más favorables para la empresa. El objetivo principal de esta tesis es presentar un tratamiento sobre el análisis e interpretación de los estados financieros, de como

ayuda en la toma de decisiones. Dichas decisiones y las acciones que se derivan de ella, constituyen la base del libre mercado.

Disponer de datos válidos y bien organizados permite llegar a tomar decisiones adecuadas, mientras que los datos incompletos o distorsionados suelen conducir a decisiones incorrectas. Para obtener una buena información, es necesario comprender los datos que le sirven de utilidad y aplicar instrumentos auxiliares de análisis para su obtención y evaluación.

La investigación está referida al análisis e interpretación de los Estados financieros es de vital importancia en este contexto dado el creciente proceso de recuperación de la economía nacional y teniendo en cuenta que el perfeccionamiento empresarial se fundamenta en el autofinanciamiento por parte de la entidad, que exige que las empresas tengan que cubrir sus gastos con sus ingresos y generar un margen de utilidad para que sea cada vez más eficientes y competitivas, y lograr el uso racional de las reservas de la empresa para su mejor funcionamiento.

El presente trabajo se desarrolla en la empresa COMERCIAL SALVADOR S.A.C., que no ha estado ajena a las incidencias de la economía, y junto a muchas entidades del país se suma a la búsqueda de un mayor desarrollo, eficiencia económica, reducción de costos, incremento de la producción y productividad, y su calidad, y el uso racional de los recursos financieros y humanos.

2.2. Bases Teóricas.

DATOS DE LA EMPRESA: CONSORCIO ESMIGA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA

CONSTITUCIÓN DE LA ENTIDAD

La Empresa “CONSORCIO ESMIGA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA”, fue constituida en la ciudad de Huancayo a los veintiséis días del mes de Setiembre del año dos mil siete ante el Notario Público Dr. Ela Balbín Segovia Abogada de la Provincia de Huancayo, donde compareció el Sr. Abel Antonio García Arauco domiciliado en Calle Los Sauces, Mza. E – Lote 5, San Antonio, Distrito y Provincia de Huancayo Departamento de Junín y Abel García Barreto domiciliado en el Jirón Moquegua N° 250 Distrito del Tambo, Provincia de Huancayo Departamento de Junín. Quienes procedieron en uso de sus propios derechos, a formar la empresa denominada: “CONSORCIO ESMIGA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA”, pudiendo utilizar las siglas de “CONSORCIO ESMIGA S.A.C.” inscrito según PARTIDA N° 12086265 ASIENTO N° A00001 DEL REGISTRO DE PERSONAS JURIDICAS DE LA OFICINA REGISTRAL DE HUANCAYO.

El Representante Legal de esta empresa, es el Sr. Abel Antonio García Arauco con DNI N° 20011706, Casado de profesión Ingeniero de Minas, quien ocupa el cargo de Gerente General y el Sr. Samuel Abel García Barreto con DNI N° 20011944, Casado de profesión Empresario el cargo de Sub – Gerente.

DATOS DE LA EMPRESA

CONSORCIO ESMIGA S.A.C.

RUC: 20517690741

DIRECCION: JR. MOQUEGUA NRO. 250 INT. 1 JUNIN - HUANCAYO - EL TAMBO

ACTIVIDAD QUE DESARROLLA

Es una empresa se dedicada transporte de carga; alquiler da maquinaria pesada, equipos y vehículos; importación y exportación de metálicos y no metalices, insumos mineros, herramientas y maquinarias pesada, maquinaria liviana usadas y/o nuevas; asesoramiento y elaboración de proyectos mineros.

OBJETIVO DE LA ENTIDAD

La empresa CONSORCIO ESMIGA S.A.C según la escritura pública de constitución tiene por objeto social o actividad económica lo siguiente:

Dedicarse a la actividad minera sin reserva ni limitación alguna entendiéndose para ello el cateo, proporción, exploración y explotación de yacimientos mineros; transporte y comercialización de minerales metálicos y no metálicos; transporte de carga: alquiler de maquinaria, equipos y vehículos; asesoramiento y elaboración de proyectos mineros.

LA MISIÓN Ser una empresa sustentable, competitiva y transparente a nivel nacional, que nos permita satisfacer las necesidades y expectativas razonables de nuestros clientes, dentro de un marco de respeto y cordialidad. Garantizando la entrega completa y oportuna de los productos y promover la capacitación, el desarrollo y motivación del personal, para asumir los retos y exigencias actuales y futuro.

LA VISIÓN convertirnos en una empresa líder de exploración, explotación y transporte de cargar de minerales con productividad, calidad y sustentabilidad

reconocida por el servicio que ofrece a sus clientes, promoviendo los valores de responsabilidad mediante una gestión de mejora continua.

(Baena Toro 2010, pag. 3, 2010)

El papel de las finanzas

Las finanzas se definen el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero, y así mismo lo gastan o lo invierten.

Las finanzas se ocupan del proceso de las instituciones de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, entre empresas y gobiernos.

Finanzas administrativas

Las finanzas administrativas se ocupan de las tareas de administrador financiero en la empresa de negocios; estas personas son los que administran proactivamente los asuntos financieros de una determinada empresa, sea esta de servicios, comercial o manufacturera, grande o pequeña, pública o privada, con o sin ánimo de lucro.

El administrador financiero o analista financiero en la organización puede llegar a realizar tareas como proyecciones financieras (ventas, costos, gastos), recauda de dinero (flujo de caja) manejo de clientes (créditos, descuentos) evaluación de proyectos de inversión o financiación, lectura de indicadores entre otras tantas funciones, que lo conduzcan al objetivo básico financiero que es la creación de valor de la empresa y su posicionamiento a nivel productivo y competitivo dentro del sector, en la región, o a nivel nacional e internacional.

Objetivo básico financiero

El objetivo básico financiero de toda empresa es el de maximizar el valor de la empresa en otras palabras, significa incrementar el valor de riqueza o de su misma inversión, de los accionistas, propietarios o inversionistas.

Es importante resaltar que la maximización de las utilidades, al igual que maximizar la productividad, minimizar los costos, aprovechar la capacidad instalada o incrementar la utilidad operacional, no son objetivos básicos, pero si conllevan a que la empresa genere valor, especialmente cuando son proyectados a largo plazo.

¿Cómo se determinó el cumplimiento del objetivo básico financiero?

Para monitorear o hacerle el seguimiento al objetivo básico financiero, se debe de precisar.

(Baena Toro 2010, pag. 12, 17, 2010)

Definición

El análisis es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

Herramientas para evaluar la situación financiera de una empresa.

- Estados financieros

Conocimiento de la estructura de los estados financieros de propósito general y específico

Lectura horizontal y vertical

Lectura e interpretación de los estados financieros

- Indicadores financieros

Análisis por medio de razones e indicadores financieros

Movimientos de efectivo

Análisis de fuentes y aplicación de fondos, flujos de caja

Objetivos del análisis financiero

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación al total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
4. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización resaltando su importancia en el análisis financiero.
6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
7. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos.
8. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros, con la realidad económica y estructural de la empresa.

9. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
10. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa de donde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento generan o se puede esperar de ellos.

(Burgos & 2009, enero 2009)

Interpretación de datos financieros

Conceptos

Por interpretación debemos entender la “Apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados Financieros, basado en el análisis y la comparación”.

Consiste en una serie de juicios personales relativos al contenido de los estados financieros, basados en el análisis y en la comparación.

En la emisión de un juicio criterio u opinión de la información contable de una empresa, por medio de técnicas o métodos de análisis que hacen más fácil su comprensión y presentación.

Es una función administrativa y financiera que se encarga de emitir los suficientes elementos de juicio para apoyar o rechazar las diferentes opiniones que se haya formado con respecto a situación financiera que presenta una empresa.

Luego de la presentación y análisis de los anteriores conceptos relativos al término de la interpretación de Datos Financieros, se puede concluir que consiste en la determinación y emisión de un juicio conjunto de criterios personales relativos a los conceptos, cifras, y demás información presentada en los estados financieros de una

empresa específica, dichos criterios se logran formar por medio del análisis cuantitativo de diferentes parámetros de comparación basados en técnicas o métodos ya establecidos.

Objetivos

Objetivo General de la Interpretación Financiera:

El primordial que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados, y de esta manera determinar el futuro de las inversiones de la organización: sin embargo, existen otros elementos intrínsecos o extrínsecos que de igual manera están interesados en conocer e interpretar estos datos financieros, con el fin de determinar la situación en que se encuentra la empresa, debido a lo anterior a continuación se presenta un resumen enunciativo del beneficio o utilidad que obtienen las distintas personas interesadas en el contenido de los estados financieros.

Diferencia entre análisis e interpretación de datos financieros

Algunos contadores no hacen distinción alguna entre el análisis y la interpretación de la información contable. En forma similar a lo que sucede en medicina, en donde con frecuencia se somete a un paciente a un análisis clínico para después, con base en este análisis, proceder a concluir el estado físico del paciente, recomendando el tratamiento que se deba según, un contador deberá analizar, primero, la información contable que aparece contenida en los estados financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas como para determinar sus

porcentajes de cambio; se calcularán razones financieras, así como porcentajes integrales. Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas se pueden resumir un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría, sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos. Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso de catio de lo que no es significativo a relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de compañía cuyos estados se están analizando en interpretando.

(Norma Internacional de Contabilidad I NIC 1, 2013)

Presentación de Estados Financieros

Objetivo

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

Alcance

Una entidad aplicará esta Norma al preparar y presentar estados financieros de propósito de información general conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 3 En otras NIIF se establecen los requerimientos de reconocimiento, medición e información a revelar para transacciones y otros sucesos.

4 Esta Norma no será de aplicación a la estructura y contenido de los estados financieros intermedios condensados que se elaboren de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Sin embargo, los párrafos 15 a 35 se aplicarán a estos estados financieros. Esta Norma se aplicará de la misma forma a todas las entidades, incluyendo las que presentan estados financieros consolidados de acuerdo con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y las que presentan estados financieros separados, de acuerdo con la NIC 27 Estados Financieros Separados.

5 Esta Norma utiliza terminología propia de las entidades con ánimo de lucro, incluyendo las pertenecientes al sector público. Si las entidades con actividades sin fines de lucro del sector privado o del sector público aplican esta Norma, podrían verse obligadas a modificar las descripciones utilizadas para partidas específicas de los estados financieros, e incluso para éstos.

6 Similarmente, las entidades que carecen de patrimonio, tal como se define en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación (por ejemplo, algunos fondos de inversión), y las entidades cuyo capital en acciones no es patrimonio (por ejemplo, algunas entidades cooperativas) podrían tener la necesidad de adaptar la presentación en los estados financieros de las participaciones de sus miembros o participantes.

Definiciones

Los términos siguientes se usan, en esta Norma, con los significados que a continuación se especifican: Los estados financieros con propósito de información general (denominados “estados financieros”) son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida

de sus necesidades específicas de información. La aplicación de un requisito será impracticable cuando la entidad no pueda aplicarlo tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las Normas e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Esas Normas comprenden:

- (a) Normas Internacionales de Información Financiera;
- (b) las Normas Internacionales de Contabilidad;
- (c) Interpretaciones CINIIF; y
- (d) Interpretaciones SIC.1 Materialidad (o importancia relativa).

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante. La evaluación acerca de si una omisión o inexactitud puede influir en las decisiones económicas de los usuarios, considerándose así material o con importancia relativa, requiere tener en cuenta las características de tales usuarios. El Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de la Información Financiera establece, en el párrafo 252 que: “se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades

económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia”. En consecuencia, la evaluación necesita tener en cuenta cómo puede esperarse que, en términos razonables, usuarios con las características descritas se vean influidos, al tomar decisiones económicas. Las notas contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estados del resultado del ejercicio y otro resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo. Las notas suministran descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos estados e información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos. Otro resultado integral comprende partidas de ingresos y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación) que no se reconocen en el resultado tal como lo requieren o permiten otras NIIF. Los componentes de otro resultado integral incluyen:

- (a) cambios en el superávit de revaluación (véase la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles);
- b) nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos (véase la NIC 19 Beneficios a los Empleados);
- (c) ganancias y pérdidas producidas por la conversión de los estados financieros de un negocio en el extranjero (véase la NIC 21 Efectos de la Variación en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera);
- (d) ganancias y pérdidas procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 5.7.5 de la NIIF 9 Instrumentos Financieros;

(e) la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura en una cobertura del flujo de efectivo (véase la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición); (f) para pasivos particulares designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo (véase el párrafo 5.7.7 de la NIIF 9). Los propietarios son poseedores de instrumentos clasificados como patrimonio. El resultado es el total de ingresos menos gastos, excluyendo los componentes de otro resultado integral. Los ajustes por reclasificación son importes reclasificados en el resultado en el periodo corriente que fueron reconocidos en otro resultado integral en el periodo corriente o en periodos anteriores. El resultado integral total es el cambio en el patrimonio durante un periodo, que procede de transacciones y otros sucesos, distintos de aquellos cambios derivados de transacciones con los propietarios en su condición de tales. El resultado integral total comprende todos los componentes del “resultado” y de “otro resultado integral”.

8 Aunque esta Norma utiliza los términos “otro resultado integral”, “resultado” y “resultado integral total”, una entidad puede utilizar otros términos para denominar los totales, siempre que el significado sea claro. Por ejemplo, una entidad puede utilizar el término “resultado neto” para denominar al resultado.

8A Los siguientes términos se describen en la NIC 32 Instrumentos Financieros:

Presentación y se utilizan en esta Norma con el significado especificado en dicha NIC 32:

(a) instrumento financiero con opción de venta clasificado como un instrumento de patrimonio (descrito en los párrafos 16A y 16B de la NIC 32)

(b) un instrumento que impone a la entidad una obligación de entregar a terceros una participación proporcional de los activos netos de la entidad solo en el momento de la liquidación y se clasifica como un instrumento de patrimonio (descrito en los párrafos 16C y 16D de la NIC 32).

Finalidad de los Estados Financieros

9 Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad:

(a) activos;

(b) pasivos;

(c) patrimonio;

(d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;

(e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y (f) flujos de efectivo. Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.

Conjunto completo de estados financieros

10 Un juego completo de estados financieros comprende:

- (a) un estado de situación financiera al final del periodo;
- (b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo;
- (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- (d) un estado de flujos de efectivo del periodo;
- (e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; (esa) información comparativa con respecto al periodo inmediato anterior como se especifica en los párrafos 38 y 38A; y
- (f) un estado de situación financiera al principio del primer periodo inmediato anterior comparativo, cuando una entidad aplique una política contable de forma retroactiva o realice una re expresión retroactiva de partidas en sus estados financieros, o cuando reclasifique partidas en sus estados financieros de acuerdo con los párrafos 40A a 40D.

Una entidad puede utilizar, para denominar a los anteriores estados, títulos distintos a los utilizados en esta Norma. Por ejemplo, una entidad puede utilizar el título “estado del resultado integral” en lugar de “estado del resultado y otro resultado integral”. 10A Una entidad puede presentar un estado del resultado del periodo y otro resultado integral único, con el resultado del periodo y el otro resultado integral presentados en dos secciones. Las secciones se presentarán juntas, con la sección del resultado del periodo presentado en primer lugar seguido directamente por la

sección de otro resultado integral. Una entidad puede presentar la sección del resultado del periodo en un estado de resultado del periodo separado. Si lo hace así, el estado del resultado del periodo separado precederá inmediatamente al estado que presente el resultado integral, que comenzará con el resultado del periodo.

11 Una entidad presentará con el mismo nivel de importancia todos los estados financieros que forman un juego completo de estados financieros.

Presentación razonable y cumplimiento de las NIIF

15 Los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. Esta presentación razonable requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco Conceptual. Se presume que la aplicación de las NIIF, acompañada de información adicional cuando sea preciso, dará lugar a estados financieros que proporcionen una presentación razonable.

16 Una entidad cuyos estados financieros cumplan las NIIF efectuará, en las notas, una declaración, explícita y sin reservas, de dicho cumplimiento. Una entidad no señalará que sus estados financieros cumplen con las NIIF a menos que satisfagan todos los requerimientos de éstas.

COMPILADO DE ANALISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS

(Rosales Quezada, 2015)

Concepto

El análisis e interpretación de los estados financieros es un proceso que busca evaluar la situación financiera de la empresa y sus resultados con el fin de efectuar estimaciones para el futuro.

Estas relaciones entre los componentes nos pueden dar índices, proporciones o porcentajes; en otros casos nos dan plazos, y en otros casos nos dan valores monetarios. Todos estos datos sirven para evaluar.

Métodos de análisis

Los siguientes son los principales métodos que se deben aplicar para efectuar el análisis de la información financiera:

El método de análisis vertical

El método de análisis horizontal o de tendencias

Método de ratios financieros

- El método de análisis vertical.- También denominado método de porcentajes, y consiste en determinar la estructura del estado de situación financiera y del estado de resultados, calculando el porcentaje de cada componente. El peso relativo (en porcentaje) de cada componente o grupo de componentes respecto a un total que se toma como base, sirve para evaluar e interpretar.

- El método de análisis horizontal o de tendencias.- Llamado también método de tendencias. En este caso, se hace una comparación de estados financieros de períodos consecutivos (pueden ser dos o más) para evaluar las tendencias que se observan en las cantidades. De esta manera es posible identificar fácilmente las

partidas que han sufrido cambios importantes y tratar de determinar las causas que han llevado a dichas variaciones significativas.

Para este análisis se puede emplear estados financieros de cuatro, cinco o más ejercicios consecutivos. De esta manera la tendencia observada será más confiable para la toma de decisiones.

- Método de ratios financieros.- Denominado también índices o razones financieras. Los ratios financieros son razones o coeficientes de medida y comparación. Por lo general, surgen de la relación por división de dos datos financieros. Permiten analizar el estado de gestión y la rentabilidad de una empresa

Existen cientos de razones o índices que pueden calcularse con base en los estados financieros de un ente económico, pero no todos son importantes a la hora de diagnosticar una situación o evaluar un resultado.

Por tales motivos, en este texto los diversos indicadores se han clasificado en cuatro grupos y sólo se explicarán aquellos de uso más corriente, que posean una real importancia para los fines previstos.

Dichos grupos son:

- Razones de liquidez, que evalúan la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo.
- Razones de estructura de capital y solvencia, que miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas

- Razones de actividad, que establecen la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa.
- Razones de rentabilidad, que miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre la venta y sobre la inversión.

A su vez, cada uno de estos grupos incorpora una serie de razones o índices que serán estudiados de manera independiente.

(Baena Toro Diego 2010, 2010)

¿Quiénes son los responsables en el cumplimiento del objetivo básico financiero?

Los responsables del cumplimiento del objetivo básico financiero es una empresa u organización están dados en todos los niveles, áreas o dependencias.

La responsabilidad directa está sujeto al representante legal, la gerencia, el administrador del negocio o el analista financiero, quien evaluará constantemente que las decisiones tomadas y ejecutadas cumplan con las expectativas deseadas y permitan la generación de valor.

Funciones básica de la actividad financiera

Normalmente, la actividad financiera es desarrollada mediante la utilización de tres funciones, las cuales presentan su centro de atención en la información del balance general de la organización.

1. Preparación y análisis de la información financiera

La preparación es un proceso al cual le corresponde la recopilación de los estados financieros básicos y la información cualitativa relevante a nivel interno y externo de la empresa. El proceso de análisis, se deriva de la interpretación de

los datos obtenidos en razones o indicadores financieros. La información analizada y comprada en su conjunto, permitirá la toma de decisiones sobre la empresa en lo (pág. 4)

Pertinente a su situación financiera, ya sea clara por sucedido en el pasado, en el presente o en las proyecciones futuras que se pretendan alcanzar.

2. Determinación de la estructura de inversión (activo)

La estructura de inversión de la empresa está conformada por todos aquellos bienes y derechos adquiridos para la realización de su actividad operacional, está compuesta por el total de activos, y dentro de ellos, los activos corrientes, los activos no corrientes (fijos) y otros activos.

3. Estructura Financiera

Al definir las proporciones de inversión en los activos fijos, la empresa podrá recurrir a sus necesidades de financiación, mediante tres tipos o modalidades siempre bajo el principio financiero de utilizar la financiación de corto plazo en inversión de corto plazo y la financiación de largo plazo, en inversiones de largo plazo.

Responsabilidades de la función financiera

Son responsabilidades del área financiera:

1. Producción
2. Administración eficiente del capital de trabajo
3. Selección y evaluación de inversiones a largo plazo

4. Manejo de fondos requeridos por la empresa

5. Participación en el desarrollo de la empresa

6. Manejo administrativo de las áreas.

Organización de la función financiera

La organización de la función financiera, debe realizarse de acuerdo con el tipo y tamaño de la empresa. Según el tamaño, hay pequeña, mediana y gran empresa.

Para la pequeña y mediana empresa, la función financiera estará a cargo del área contable y la forma de decisiones será responsabilidad de la gerencia.

Para el caso de la gran empresa, el área financiera será diferente debido a que en ella se presenta variedad de personal, funciones, actividades y compromisos; la forma de decisiones estará a cargo de un líder financiero, quien debe conocer no solo del tema, sino también de la organización como tal, que le permita conducirla según sus lineamientos estratégicos. (pág. 5)

GENERALIDADES DEL ANALISIS FINANCIERO

Definición

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa.

Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (pág. 12)

(Gomez-Bezares & maldarriaga 2004. pag. 21, 2004)

El análisis mediante ratios constituye una de las herramientas ineludibles en el estudio de la situación económico-financiera de una empresa. Muchas son las razones y muchos también pueden ser los interesados en realizar dichos análisis: desde el propio gestor, que estará interesado en conocer la posición competitiva de la empresa, sus puntos fuertes y débiles o las desviaciones entre lo presupuestado y lo finalmente ocurrido, hasta el accionista actual, que deseará conocer la calidad de la gestión realizada, la viabilidad futura del negocio, e incluso, el interés de mantener su participación pasando por los potenciales proveedores de fondos (ajenos y propios) o de materiales (que estarán preocupados por la capacidad de la empresa, para hacer frente a sus obligaciones) , el auditor, tanto interno como externo (interesado en detectar si la información contable refleja adecuadamente la situación patrimonial de la empresa), la Administración tributaria (que tratará de obtener indicios con respecto a si la información proporcionada se ajusta a la realidad) o, incluso, los clientes potenciales (que pueden estar interesados en el saber si se trata de un proveedor confiable con el que puede establecerse una relación de largo plazo), entre otros. Evidentemente dependiendo del analista, de los objetivos que persiga, así como del destinatario de la información, la perspectiva del análisis puede ser diferente.

Como es sabido, un ratio es un cociente, una relación entre dos magnitudes. Su primera virtud, por tanto, es que permite relativizar una información absoluta. Así por ejemplo, si nos dicen que una empresa ha obtenido un beneficio de un millón de euros, esto realmente supone saber bastante poco: no sabemos si ese beneficio es alto o bajo, si es suficiente o no. Si relativizamos esa cifra con los fondos propios invertidos (supongamos diez millones de euros), la información se enriquece, la

rentabilidad vía beneficio ha sido del 10 %, lo que empieza a dar una idea de la pertinencia de dicho beneficio. Además permite comparar situaciones de empresas distintas (o de la propia empresa en momentos de tiempo diferentes, evitando los problemas que pueden provocar el “tamaño” o la dimensión del negocio).

Sin embargo, la información proporcionada por el ratio es todavía insuficiente. Una rentabilidad del 10 % puede ser muy alta o muy baja, dependiendo, por ejemplo del riesgo asumido: también será importante conocer la coyuntura de tipos de interés del mercado, lo que estará a su vez muy relacionado, normalmente, con el nivel de inflación y con otras variables macroeconómicas. Efectivamente. El 10 % de rentabilidad en un entorno inflacionario puede suponer una rentabilidad real negativa; y, si los tipos de interés rondan, pongamos por caso, el 15 % incluso en ausencia de inflación, el negocio estaría dando un “premio por riesgo” negativo: un 10 % en una actividad segura puede ser suficiente en un contexto temporal y geográfico determinado, pero puede no serlo si la actividad es muy arriesgada. Es decir, el ratio da un primer paso, rentabiliza, relaciona dos conceptos, pero no tenemos más remedio que avanzar en el análisis.

Surge así la necesidad de relacionar ratios: en el tiempo, tratando de analizar la evolución de la medida considerada (tanto en el pasado hasta llegar a la situación actual como en lo que se refiere a la situación actual como en lo que se refiere a la evolución prevista en el futuro); con otras empresas, tanto del sector como de la economía en general, lo que permitirá constatar si el valor obtenido por la empresa está dentro de unos estándares oportunos; o con otros ratios, tratando de entender cómo afectan los valores de unas magnitudes en otras, intentando analizar la “estructura” del negocio, entendido como un “sistema”, lo que permitirá detectar,

nuevamente en comparación con otras empresas, puntos fuertes y débiles en la gestión.

En relación con lo anterior, una comparación interesante es la que hace referencia a las diferencias entre lo ocurrido y el presupuestado, lo que permitirá detectar y analizar desviaciones, con la intención de potenciar aspectos interesantes, asignar responsabilidades, etc. En definitiva, la idea de relacionar unos ratios con otros está precisamente en la propia intención original de su nacimiento: la relativización de la información para conseguir una mejor comprensión de la realidad de la empresa.

Esto hace que los autores presenten, dependiendo del punto de vista del análisis, baterías de ratios en unos casos (agrupados en función de los distintos temas) e, incluso, pirámides de ratios, que permiten relacionar con más facilidad y claridad unos ratios con otros, así como apreciar las consecuencias que el valor en una determinada magnitud puede tener en las demás.

El punto de partida para el análisis mediante ratios es normalmente la información contable, si bien cuando se pretende realizar un análisis en profundidad no hay más remedio que recurrir a otro tipo de información adicional, bien para la propia memoria de la compañía de otras empresas o, incluso, de la situación macroeconómica general. Afortunadamente, cada vez disponemos de mayor información referida a las empresas, y más fácilmente accesible. A ello contribuyen los avances producidos en la informática y las telecomunicaciones, que permiten el manejo de volúmenes de información impensables hace poco tiempo. También la conciencia de su importancia, tanto por parte de los inversores, de los propios gestores, así como por parte del legislador, ha ido ampliando las exigencias de

información para las empresas, mayores aun cuando se trata de empresas cotizadas. Para las que no cotizan (la inmensa mayoría), los datos de compañías cotizadas pueden servirles como referencia para la interpretación de muchos aspectos de la gestión. De esta manera, existen publicaciones especializadas que proporcionan información de los ratios, más significativos en los distintos sectores de la actividad.

Como decíamos anteriormente, el número de ratios es casi infinito, y son muchas las clasificaciones propuestas por los autores, ejemplo dos clasificaciones de ratios que pueden resultar interesantes. En cada una de ellas, y dentro de cada una de las categorías planteadas, recogemos a modo de ejemplo un ratio (en ocasiones algunas más) de todos los posibles, sin ánimo de ser exhaustivos en su enumeración.

Nosotros nos centramos en un modelo de análisis mediante interesante, ya que permite analizar las interrelaciones que se produzcan entre unos ratios y otros, con la particularidad de que posibilita y del paso de la empresa, y que engarce fácilmente con otras herramientas de análisis económico-financiero. Debemos adelantar que el planteamiento que propondremos descansa sobre el concepto de "beneficio", lo que podría alejar el instrumento del análisis puramente financiero, centrado en el concepto de "impacto en caja". Sin embargo, la conexión entre ambas aproximaciones sería sencilla: bastaría con redefinir algunos de los ratios implicados en términos de cash-flow.

(Financieros & Arcoraci)

1. CONTABILIDAD. Ratios Financieros.

CONTABILIDAD

Ratios Financieros

Los Ratios resultan de gran utilidad para los Directivos de cualquier empresa, para el Contador y para todo el personal económico de la misma por cuanto permiten relacionar elementos que por sí solos no son capaces de reflejar la información que se puede obtener una vez que se vinculan con otros elementos, bien del propio estado contable o de otros estados, que guarden relación entre sí directa o indirectamente, mostrando así el desenvolvimiento de determinada actividad. Los Ratios, constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones. Sirven para obtener un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de una empresa. Cuando se comparan a través de una serie histórica permiten analizar la evolución de la misma en el tiempo, permitiendo análisis de tendencia como una de las herramientas necesarias para la proyección Económico - Financiera.

Existen varias maneras de clasificar o agrupar este conjunto de indicadores:

- atendiendo a sus características o las temáticas a analizar,
- atendiendo a los estados financieros que toman en consideraciones para su determinación, etc.

Análisis de Liquidez

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de

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

1) Ratio de liquidez general o razón corriente

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

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

2) Ratio prueba ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severo que la anterior y es calculado restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta

diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.

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

3) Ratio prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos y los valores negociables, descartando la influencia del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

4) Ratio capital de trabajo

Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

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

5) Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente. Podemos distinguir dos indicadores:

1. Periodo Promedio de Cobranza

Nos indica cuánto tarda una deuda en ser cobrada: Ventas anuales en cuenta corriente Cuantas por Cobrar días del año

$$\text{Periodo promedio de Cobranza} * Pr = \frac{\text{Cuantas por Cobrar} * \text{días del año}}{\text{Ventas anuales en cuenta corriente}}$$

2. Rotación de las Cuentas por Cobrar

$$\text{Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas Anuales en cuenta corriente}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Análisis de la Gestión o actividad

Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos.

1) Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El objetivo de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa, capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo. Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas. Puede ser calculado expresando los días promedio que permanecen las cuentas antes

de ser cobradas o señalando el número de veces que rotan las cuentas por cobrar. Para convertir el número de días en número de veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizados, dividimos por 360 días que tiene un año.

1. Rotación de Cartera La rotación de la cartera un alto número de veces, es indicador de una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar. Por lo general, el nivel óptimo de la rotación de cartera se encuentra en cifras de 6 a 12 veces al año, 60 a 30 días de período de cobro.

Cuentas por Cobrar promedio x 360

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar promedio} \times 360}{\text{Ventas}}$$

Rotación anual:

360

$$\text{Rotación anual} = \frac{360}{\text{Rotación de cartera}}$$

2) Rotación de los Inventarios

Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuántas veces se repone. Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima, tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como Mercaderías.

1. Rotación de Inventarios:

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Inventario promedio} \times 360}{\text{Costo de ventas}}$$

2. Rotación anual:

$$\text{Rotación anual} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

Podemos también calcular la Rotación de Inventarios, como una indicación de la liquidez del inventario.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

3.- Período promedio de pago a proveedores

Permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Los resultados de este ratio lo debemos interpretar de forma opuesta a los de cuentas por cobrar e inventarios. Lo ideal es obtener una

razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año) ya que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima.

1.- Período de pagos o rotación anual

$$\text{Periodo de Pago a proveedores} = \frac{\text{Promedio de Cuentas por Pagar} \times 360}{\text{Compras a proveedores}}$$

2.- Rotación anual

$$\text{Rotación Anual} = \frac{360}{\text{Periodo de Pago a proveedores}}$$

4) Rotación de caja y bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta.

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Caja y bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$$

5) Rotación de Activos Totales

Tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada. Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada peso invertido. Nos dice qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto más vendemos por cada peso invertido.

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

6) Rotación del Activo Fijo

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

Análisis de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento

Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan

una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo. Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestran el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

1) Estructura del capital (deuda patrimonio) Muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

$$\text{Estructura del Capital} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

2.- Endeudamiento Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

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

3.- Cobertura de gastos financieros

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros. El resultado proyecta una idea de la capacidad de pago del solicitante.

Es un indicador utilizado con mucha frecuencia por las entidades financieras, ya que permite conocer la facilidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones derivadas de su deuda.

$$\text{Cobertura de Gatos Fijos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Fijos}}$$

Análisis de Rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Si los Indicadores son negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

1) Rendimiento sobre el patrimonio

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

Utilidad Neta

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

2) Rendimiento sobre la inversión

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

Indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Utilidad neta

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo}} \times 100$$

3) Utilidad del activo

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

Utilidad antes de Intereses e impuestos

$$\text{Utilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e impuestos}}{\text{Activo}} \times 100$$

4) Utilidad de las ventas

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada peso de ventas.

$$\text{Utilidad de las ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e impuestos}}{\text{Ventas}} \times 100$$

5) Utilidad por acción

Ratio utilizado para determinar las utilidades netas por acción común cuando la empresa está dividida en un paquete accionario.

$$\text{Utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Número de acciones}}$$

6) Margen bruto y neto de utilidad

1. Margen Bruto

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende. Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos. Cuanto más grande sea el margen bruto de utilidad, será

mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/ o vende.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

2. Margen Neto

Es más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el período de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

$$\text{Margen Neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

LIMITACIONES DE LOS RATIOS

No obstante la ventaja que nos proporcionan los ratios, estos tienen una serie de limitaciones, como son:

Dificultades para comparar varias empresas, por las diferencias existentes en los métodos contables de valorización de inventarios, cuentas por cobrar y activo fijo.

Comparan la utilidad en evaluación con una suma que contiene esa misma utilidad. Por ejemplo, al calcular el rendimiento sobre el patrimonio dividimos la utilidad del año por el patrimonio del final del mismo año, que ya contiene la utilidad obtenida ese periodo como utilidad por repartir. Ante esto es preferible calcular estos indicadores con el patrimonio o los activos del año anterior.

Siempre están referidos al pasado y no son sino meramente indicativos de lo que podrá suceder.

Son fáciles de manejar para presentar una mejor situación de la empresa.

Son estáticos y miden niveles de quiebra de una empresa.

(Concepto de gestión - Definición y Concepto)

Significado de gestión

La palabra *gestión* proviene del Latín *gestiō*. Este término hace la referencia a la administración de recursos, sea dentro de una institución estatal o privada, para alcanzar los objetivos propuestos por la misma. Para ello uno o más individuos dirigen los proyectos laborales de otras personas para poder mejorar los resultados, que de otra manera no podrían ser obtenidos.

Instrumentos de gestión

La gestión se sirve de diversos instrumentos para poder funcionar, los primeros hacen referencia al control y mejoramiento de los procesos, en segundo lugar se encuentran los archivos, estos se encargaran de conservar datos y por último los instrumentos para afianzar datos y poder tomar decisiones acertadas. De todos

modos es importante saber que estas herramientas varían a lo largo de los años, es decir que no son estáticas, sobre todo aquellas que refieren al mundo de la informática. Es por ello que los gestores deben cambiar los instrumentos que utilizan a menudo.

Una de las técnicas que se usa dentro de la gestión es la fragmentación de las instituciones. Esto quiere decir que se intentan diferenciar sectores o departamentos. Dentro de cada sector se aplicarán los instrumentos mencionados anteriormente para poder gestionarlos de manera separada y coordinarlo con los restantes.

¿Quiénes son los Gestores?

Las personas que toman el compromiso de organizar y dirigir las instituciones suelen ser llamadas gestores. Los mismos son responsables de la rentabilidad y éxito de los organismos para los que trabajan. Muchas de las personas que alcanzan estos puestos lo hacen a través de la carrera que han hecho a lo largo de su vida, ocupando en diversos lugares en la institución para las que trabajan. Se considera que los buenos gestores poseen ciertas características en común. Algunas de ellas son el reconocimiento al buen desempeño de sus pares o subordinados y a su vez las buenas críticas que son capaces de realizar. Son idóneos para apoyar y ayudar al resto del personal cuando sea requerido, capacitándolos y orientándolos de manera clara, con objetivos precisos. Suelen ser personas que generan la comunicación sincera y que estimulan confianza entre los individuos con los que trabaja. Los buenos gestores suelen elegir de manera personal aquello con los que trabajará de cerca. Asimismo intenta ganar el respeto del personal con el que trabaja.

La gestión como un proceso: Las etapas

Hay quienes consideran que la gestión es un proceso en el cual pueden ser reconocidos ciertas etapas. La primera de ellas es la planificación, es en esta etapa donde se fijarán los objetivos a corto y largo plazo y el modo en que serán alcanzados. Es a partir de esta organización donde se determinaran el resto de las etapas. Luego puede ser mencionada la organización, en este momento los gestores determinan detalladamente el procedimiento para alcanzar los objetivos formulados anteriormente. Para ello son creadas la disposición de las relaciones de trabajo y quien las liderará. Dicho de otra manera, se crea la estructura que organizará a la institución. La tercer etapa es la de liderar, en este caso se intenta que el personal posea una dirección y motivación, de tal manera que resulte posible alcanzar los objetivos. Por último debe ser mencionado el control, en este caso el o los gestores examinan si la planificación es respetada y los objetivos son cumplidos. Para ello deben ser capaces de realizar ciertas correcciones y direcciones si las normas no son acatadas.

(Qué es gestión de Empresa?, 2012)

El término gestión (del que se deriva gestionar: Hacer diligencias conducentes al logro de un negocio o de un deseo cualquiera) hace referencia a acciones para lograr un fin.

En cuanto a la gestión de empresa, ésta abarca todas las acciones (que suelen estar enmarcadas dentro de reglas y procedimientos operativos previamente establecidos)

que están destinadas a lograr objetivos concretos de la empresa en un tiempo determinado.

Estas acciones o diligencias suelen ser cuatro:

- 1) Planeación,
- 2) Organización,
- 3) Dirección y
- 4) Control.

Todo ello, para lograr objetivos concretos previamente planteados y con tiempos específicos para cumplirlos, por ejemplo: Conseguir una "x" cuota de mercado en un plazo de 1 año, lograr un "x" crecimiento en los próximos 6 meses, generar una determinada utilidad durante los siguientes 12 meses, entre otros.

Entonces, se podría decir que la gestión de empresa consiste en asumir la responsabilidad de conducir la empresa (dentro de un marco de reglas, procedimientos, aspectos legales y éticos) hacia objetivos concretos y en tiempos específicos, planificando las actividades que se consideren necesarias, organizando los recursos disponibles, dirigiendo a las personas y controlando que lo planificado se vaya cumpliendo o adaptando a las realidades del mercado o contexto.

Cabe señalar, que la gestión de empresa es también conocida como "dirección de empresa", "administración de empresa", "acción de administrar una empresa ", pero también podríamos llamarla: "conducción de empresa" (conducir: Guiar o dirigir

hacia un lugar; Guiar o dirigir a un objetivo o a una situación; Guiar o dirigir un negocio o la actuación de una colectividad).

En resumen, ¿qué es gestión de empresa?

La gestión de empresa es el conjunto de acciones que se realizan dentro de un marco de reglas y procedimientos para lograr objetivos concretos en tiempos específicos.

(Toma de decisiones - de gerencia)

Qué es la toma de decisiones

Los gerentes, por definición, son tomadores de decisiones. Uno de los roles del gerente es precisamente tomar una serie de decisiones grandes y pequeñas. Tomar la decisión correcta cada vez es la ambición de quienes practican la gerencia. Hacerlo requiere contar con un profundo conocimiento, y una amplia experiencia en el tema.

Las decisiones

Una decisión es un juicio o selección entre dos o más alternativas, que ocurre en numerosas y diversas situaciones de la vida (y por supuesto, la gerencia).

El proceso de toma de decisiones

En líneas generales, tomar una decisión implica:

1. Definir el propósito: qué es exactamente lo que se debe decidir.
2. Listar las opciones disponibles: cuales son las posibles alternativas.
3. Evaluar las opciones: cuales son los pros y contras de cada una.
4. Escoger entre las opciones disponibles: cuál de las opciones es la mejor.

5. Convertir la opción seleccionada en acción.

Tipos de decisiones en Gerencia

- De rutina: las mismas circunstancias recurrentes llevan a seleccionar un curso de acción ya conocido
- De emergencia: ante situaciones sin precedentes, se toman decisiones en el momento, a medida que transcurren los eventos. Pueden tomar la mayor parte del tiempo de un gerente.
- Estratégicas: decidir sobre metas y objetivos, y convertirlos en planes específicos. Es el tipo de decisión más exigente, y son las tareas más importantes de un gerente.
- Operativas: son necesarias para la operación de la organización, e incluye resolver situaciones de “gente” (como contratar y despedir), por lo que requiere de un manejo muy sensible

Como tomar decisiones

Un gerente debe tomar la mejor decisión posible, con la información que tiene disponible (que generalmente es incompleta). Esto se puede hacer de dos formas:

- Decisiones intuitivas: se decide en forma espontánea y creativa.
- Decisiones lógicas o racionales: basadas en el conocimiento, habilidades y experiencia.

Para estas últimas, la literatura gerencial ofrece una amplia gama de herramientas, como: análisis de pareto, árboles de decisión, programación

linear, análisis costo-beneficio, simulación, matriz DOFA, análisis “whatif”, modelos y hojas de cálculo, entre otros.

(Proceso de toma de decisiones-Importancia, etapas)

Proceso en la Toma de Decisiones.

La Toma de Decisiones es un proceso por el cual se selecciona la mejor opción de entre muchas otras, este es un proceso que no solo se da en las empresas sino también en la vida cotidiana, o acaso al momento de seleccionar a tu proveedor ¿lo haces al azar?, o acaso al iniciar tu negocio ¿no tomaste alguna decisión que cambio tu vida?

Por lo tanto la toma de decisiones están en todo lugar, no solo en el mundo empresarial sino también en la vida cotidiana, para iniciar, cambiar o concluir algo, siempre tomamos antes una decisión, entonces la vida si es una Toma de Decisiones, pero:

¿Sabemos escoger bien nuestras decisiones?

¿Poseemos algún patrón para tomar nuestras decisiones?

¿El azar es parte de una decisión?

¿Es normal guiarse de la intuición para tomar una decisión?

Leamos entonces la importancia y el proceso de la Toma de Decisiones que suele un tema primordial en la administración de negocios.

¿Qué es Toma de Decisiones?



La toma de decisiones es un proceso sistemático y racional a través del cual se selecciona una alternativa de entre varias, siendo la seleccionada la optimizadora (la mejor para nuestro propósito).

Tomar una decisión es resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial, etc.

Tomar la correcta decisión en un negocio o empresa es parte fundamental del administrador ya que sus decisiones influirán en el funcionamiento de la organización, generando repercusiones positivas o negativas según su elección.

¿Qué debo saber antes, para tomar una buena decisión?

Antes de tomar una decisión debemos:

1. Definir las restricciones y limitaciones.
2. Saber la relación costo beneficio, rendimientos esperados u otros.
3. Saber cuándo se utilizan métodos cuantitativos y cuando los cualitativos.
4. Conocer los factores internos formales (cultura organizacional, políticas internas, estructura, etc.) y los factores internos informales (políticas implícitas, hábitos, experiencia, etc.)
5. Conocer los factores externos (políticos, económicos, sociales, internacionales, culturales)

Comprender los cinco puntos anteriores nos ayudara mucho al momento de tomar una buena decisión.

Etapas del Proceso de Toma de decisiones:

- **Identificar y analizar el problema:** Un problema es la diferencia entre los resultados reales y los planeados, lo cual origina una disminución de rendimientos y productividad, impidiendo que se logren los objetivos.
- **Investigación u obtención de información:** Es la recopilación de toda la información necesaria para la adecuada toma de decisión; sin dicha información, el área de riesgo aumenta, porque la probabilidad de equivocarnos es mucho mayor.
- **Determinación de parámetros:** Se establecen suposiciones relativas al futuro y presente tales como: restricciones, efectos posibles, costos , variables,

objetos por lograr, con el fin de definir las bases cualitativas y cuantitativas en relación con las cuales es posible aplicar un método y determinar diversas alternativas.

- **Construcción de una alternativa:** La solución de problemas puede lograrse mediante varias alternativas de solución; algunos autores consideran que este paso del proceso es la etapa de formulación de hipótesis; porque una alternativa de solución no es científica si se basa en la incertidumbre.

- **Aplicación de la alternativa:** De acuerdo con la importancia y el tipo de la decisión, la información y los recursos disponibles se eligen y aplican las técnicas, las herramientas o los métodos, ya sea cualitativo o cuantitativo, más adecuados para plantear alternativas de decisión.

- **Especificación y evaluación de las alternativas:** Se desarrolla varias opciones o alternativas para resolver el problema, aplicando métodos ya sea cualitativos o cuantitativos. Una vez que se han identificado varias alternativas, se elige la óptima con base en criterios de elección de acuerdo con el costo beneficio que resulte de cada opción. Los resultados de cada alternativa deben ser evaluados en relación con los resultados esperados y los efectos.

- **Implantación:** Una vez que se ha elegido la alternativa óptima, se deberán planificarse todas las actividades para implantarla y efectuar un seguimiento de los resultados, lo cual requiere elaborar un plan con todos los elementos estudiados.

Lo presentado anteriormente fueron tan solo las etapas del proceso de toma de decisiones, desarrollarlas dependerá del tipo de problema que se quiera solucionar y del tipo de técnica que deba aplicar para solucionarlo.

En la toma de Decisiones existen también Técnicas Cuantitativas y Cualitativas para la selección de la mejor decisión.

- **Técnicas Cualitativas:** Cuando se basan en criterio de la experiencia, y habilidades
- **Técnicas Cuantitativas:** Cuando se utilizan métodos matemáticos, estadísticos, etc.

Estas técnicas de decisiones se ampliarán más adelante. Ahora aprendamos los tipos de Decisiones.

Tipos de Decisiones:

- **Individuales:** Se dan cuando el problema es bastante fácil de resolver y se realiza con absoluta independencia, se da a nivel personal y se soluciona con la experiencia.
- **Gerenciales:** Son las que se dan en niveles altos (niveles ejecutivos), para ello se ha de buscar orientación, asesorías, etc.
- **Programables:** Son tomadas de acuerdo con algún hábito, regla, procedimiento es parte de un plan establecido, comúnmente basado en datos estadísticos de carácter repetitivo.
- **En condiciones de Certidumbre:** Son aquellas que se tomarán con certeza de lo que sucederá (se cuenta con información confiable, exacta, medible). La situación es predecible, para la toma de decisión se utilizan técnicas cuantitativas y cualitativas.

- **En condiciones de Incertidumbre:** Son aquellas que se tomaran cuando no exista certeza de lo que sucederá (falta de información, datos, etc.). La situación es impredecible, para la toma de decisión es común utilizar las técnicas cuantitativas.
- **En condiciones de riesgo:** Aquí se conocen las restricciones y existe información incompleta pero objetiva y confiable, se da cuando dos o más factores que afectan el logro de los objetivos especificados son relevantes comúnmente para la toma de decisión se aplican técnicas cuantitativas.
- **Rutinarias:** Se toman a diario, son de carácter repetitivo, se dan en el nivel operativo y para elegir las se común usar técnicas cualitativas.
- **De emergencia:** Se da ante situaciones sin precedentes, se toman decisiones en el momento, a medida que transcurren los eventos. Pueden tomar la mayor parte del tiempo de un gerente.
- **Operativas:** Se generan en niveles operativos, se encuentran establecidas en las políticas y los manuales, son procesos específicos de la organización y se aplican mediante técnicas cualitativas y cuantitativas.

¿Por qué es importante saber el tipo de decisión que debo tomar?

Es importante porque se podrá distinguir muchas situaciones que se presenten en la empresa, por lo cual nosotros ya sabremos qué criterio debemos seguir para tomar la mejor decisión, aplicando las técnicas más adecuadas.

2.3. Marco Conceptual.

Concepto de capacitación - Definición en DeConceptos.com

deconceptos.com/ciencias-sociales/capacitación

Concepto de capacitación

La capacitación es el conjunto de medios que se organizan de acuerdo a un plan, para lograr que un individuo adquiera destrezas, valores o conocimientos teóricos, que le permitan realizar ciertas tareas o desempeñarse en algún ámbito específico, con mayor eficacia. Se requiere la existencia de un potencial que se trata de transformar en acto.

Puede tenerse o no conocimientos previos en el tema al que la capacitación se refiera. Por ejemplo, puede capacitarse a una persona sin conocimientos médicos para que aprenda primeros auxilios, o puede capacitarse a un médico cirujano, en una técnica quirúrgica en particular que hasta entonces no ha practicado, pero siendo innegable que el profesional cuenta con experiencia en prácticas similares

III. METODOLOGIA

3.1. Diseño de la Investigación.

El diseño que se ha aplicado es el no experimental. Mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración.

El diseño no experimental se define como la investigación que se realizará sin manipular deliberadamente la información sobre el análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

3.2. Población y Muestra

De acuerdo al método de investigación bibliográfica y documental no es aplicable alguna población ni muestra.

3.3. Definición y Operacionalización de Variables.

No corresponde al proyecto por haberse desarrollado sin hipótesis.

3.4 Técnicas e Instrumentos

3.4.1. Técnicas

Se aplicaron las siguientes técnicas:

Análisis documental.-Esta técnica permitió conocer, comprender, analizar e interpretar cada una de las normas, revistas, textos, libros, artículos de Internet y otras fuentes documentales relacionadas con información sobre el análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga

pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

Indagación.-Esta técnica facilitó los datos cualitativos y cuantitativos de cierto nivel de razonabilidad relacionadas con información sobre el análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

Conciliación de datos.-Los datos de algunos autores serán conciliados con otras fuentes, para que sean tomados en cuenta en tanto estén relacionadas con información sobre el análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes.- La información cuantitativa ha sido ordenada en cuadros que indiquen conceptos, cantidades, porcentajes y otros detalles de utilidad para la investigación relacionada al análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

Comprensión de gráficos.- Se utilizó los gráficos para presentar información y para comprender la evolución de la información entre periodos, entre elementos y otros aspectos relacionados con información sobre el análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa

CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

3.4.2. Instrumentos

Los instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron las fichas bibliográficas y Guías de análisis documental.

Fichas bibliográficas.- Se han utilizado para tomar anotaciones de los libros, textos, revistas, normas y artículos de internet y de todas las fuentes de información relacionada con el análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

Guías de análisis documental.- Se utilizó como hoja de ruta para disponer de la información relacionada con la información sobre análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

3.5. Plan de Análisis

De acuerdo a la naturaleza de la investigación de los resultados se hará teniendo en cuenta la comparación a los comentarios, y estudios realizados en las informaciones recolectadas

3.6. Matriz de Consistencia.

TITULO: ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN MEJORA DE LA GESTION Y OPTIMIZAR LA TOMA DE DESICIONES CASO EMPRESA CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.

| Problema | Objetivos | Operacionalizacion | | Metodología |
|--|--|---|---|--|
| | | variables | Indicadores | |
| <p>Enunciado del Problema</p> <p>¿Cuál será la incidencia del análisis financiero para la mejora de la gestión y así optimizar la toma de decisiones de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C.? ?</p> | <p>Objetivo General</p> <p>Determinar de qué manera la incidencia del análisis financiero mejorara la gestión y contribuirá en optimizar la toma de decisiones de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>d) Determinar la importancia del análisis de los estados financieros para la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C.</p> <p>e) Determinar a través de una encuesta si efectivamente es de vital importancia el análisis financiero de los estados financieros en mejora de la gestión, y así optimizar la toma de decisiones</p> <p>f) Determinar si la aplicación del análisis financiero a los estados financieros de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. servirán como herramientas en la toma de decisiones.</p> | <p>X Análisis financiero</p> <p>Y Gestión</p> <p>Z Toma de decisiones</p> | <p>Ratios</p> <p>Análisis Horizontal</p> <p>Análisis Vertical</p> <p>Método Dupont</p> <p>Estados Financieros</p> | <p>Tipo de Investigación</p> <p>El tipo de investigación será cualitativo-descriptivo.</p> <p>Nivel de la Investigación</p> <p>El nivel de esta investigación es descriptivo, explicativo y correlacionar; porque se describe información respecto al análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.</p> <p>Diseño de la Investigación</p> <p>El diseño que se ha aplicado es el no experimental. Mediante este método todo lo que se indica en este trabajo no requiere demostración.</p> <p>El diseño no experimental se define como la investigación que se realizará sin manipular deliberadamente la información sobre el análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO 2016.</p> |

3.7. Principios Éticos

Se tuvieron en cuenta para la elaboración de este proyecto los principios éticos básicos.

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.

4.1. RESULTADOS

Objetivo específico N° 1: Determinar la importancia del análisis de los estados financieros para la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C.

Revisando la literatura pertinente, no se ha encontrado antecedentes internacionales, y nacionales que demuestren aspectos fundamentales del análisis financiero y su incidencia en mejora de la gestión y optimizar la toma de decisiones caso empresa consorcio ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO, se ha encontrado información de autores que describen por separados las variables de estudio

| | |
|------------|---|
| Solís 2013 | En su tesis titulada: LA IMPORTANTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES EMPRESARIAL 2012, tesis para optar el título de contador público de la ULADECH nos dice, En la Caracterización del Problema se ve la importancia del análisis financiero para la toma de decisiones empresariales sin duda alguna, es innegable que en la operación de las organizaciones las decisiones financieras adecuadas marquen la permanencia y competitividad de las empresas. La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y |
|------------|---|

aplicar consecuentemente el Análisis Financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones por parte de los usuarios de la información.

Es imprescindible que los directivos y con mayor razón los profesionales de la Contabilidad deban contar con herramientas adecuadas de análisis, que les permita detectar con oportunidad las fortalezas y debilidades de la empresa, a fin de que ésta sea capaz de sortear con éxito los riesgos y cambio de la economía contemporánea y globalizada

Por lo anterior considere oportuno desarrollar y conjuntar en este trabajo de tesis, los aspectos mínimos necesarios para lograr lo que el tema propone y que dicho trabajo, pueda servir quizá en su momento, como fuente de consulta para alumnos y pasantes de la propia facultad de Contabilidad y Ciencias Administrativas, despertándoles el interés en esta área básica de la profesión a fin de que pongan en todo momento la creatividad intelectual al servicio de las necesidades de las organizaciones donde brinden su trabajo.

Conclusiones

Del análisis financiero efectuado podemos concluir que la liquidez general de la empresa es buena, y se ha incrementado con respecto al 2009.

| | |
|--|--|
| | <p>Con respecto a los índices de gestión, nos indica que no son constantes, en relación a la rotación del activo no ha tenido una buena inversión, en la rotación de cartera de cobranza no ha sido optimo probablemente tiene una política que impide la movilización de fondos en cuentas por cobrar.</p> <p>Con respecto a la solvencia nos indica que las deudas que mantiene la empresa pueden ser cubiertas óptimamente por los activos.</p> <p>La Rentabilidad de la empresa ha sido muy buena porque nos demuestra que ha aumentado más de 6% con respecto al año anterior, lo que demuestra que hay una buena gestión empresarial, posicionamiento en el mercado, obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grato de satisfacción para todos los órganos gestores de esta compañía.</p> <p>Concluiremos entonces diciendo que ante la situación económica y social que caracteriza a la sociedad moderna genera profundos cambios en las organizaciones las cuales se preparan para ser más flexibles y establecen estrategia con el objetivo de adaptarse al entorno altamente turbulento en que se desarrollan sus acciones.</p> |
|--|--|

| | |
|---------------|--|
| | <p>Recomendaciones</p> <p>Que en estos tiempos toda empresa debe de realizar análisis a sus estados financieros porque les va a permitir saber cómo se encuentra su empresa, y tomar las decisiones respectivas para maximizar su rentabilidad en bien de la misma</p> <p>Para garantizar el manejo eficiente de una empresa, debe tener en cuenta las diversas estrategias, logrando las metas y objetivos señaladas los instrumentos técnicos.</p> |
| Retuerto 2014 | <p>en su tesis titulada: Análisis Financiero para incrementar el activo fijo de la empresa de transporte turismo Paramonga S.A. , tesis para optar el título de contador público de la ULADECH nos dice: La Empresa de Transporte Turismo Paramonga S.A, con más de 15 años de trayectoria en el mercado del transporte de pasajero interprovincial, es una empresa que ofrece servicios de transporte de pasajeros y de carga hacia el norte chico Lima- Paramonga- Lima, logrando cimentar un prestigio reconocido en el ámbito transporte de pasajero urbano nacional.</p> <p>Durante los últimos años la afluencia de pasajeros de lima al norte chico y viceversa se ha incrementado,</p> |

alcanzado grandes expectativas, En este contexto, emerge la competitividad para afrontar la demanda por mayor calidad que surge del incremento de la experiencia del viaje y la naturaleza de los nuevos pasajeros o usuarios, señalando las capacidades que se tienen para competir exitosamente.

No obstante, estos cambios en el entorno obligarán a las empresas de transportes a desarrollar nuevas prácticas y habilidades para enfocarse cada vez más en la mayor competencia, los reducidos márgenes, el cada vez más escaso y limitado recurso humano experimentado, los mayores costos en la actividad así como en una adecuada gestión ante los nuevos riesgos, por ello es que si La Empresa de Transporte Turismo Paramonga SA , pretende alcanzar los desafíos de crecimiento sostenido que se ha planteado está obligada a desarrollar estrategias que le permitan asimilar con rapidez y efectividad los cambios del entorno. Sin embargo, si estas estrategias no van acompañadas de las herramientas de gestión que ayuden a su implantación como el aumento de flojas de buses modernos, los esfuerzos podrían ser inútiles. Al respecto, la literatura señala que “en la mayoría de los casos, el verdadero problema no es una mala estrategia sino una mala ejecución”.

Por lo anteriormente expuesto se hace necesaria la realización de un estudio analítico e interpretativo de sus Estados Financieros, para el cual se lo hará de los años 2011 – 2012 para que nos permita lograr un financiamiento de para el incremento del activo fijo de la empresa.

Conclusiones

La Empresa de Transportes Turismo Paramonga S.A. busca prepararse para el futuro, mejorando sus servicios por medio de la compra de más unidades de transporte. Esta compra muestra el compromiso de los dueños en invertir en activos fijos, que son prioritarios para el crecimiento de la empresa.

El pronóstico de caja muestra la necesidad de realizar un préstamo de US \$958,160.00 lo cual le permitirá realizar las actividades comerciales planificadas durante el año 2013.

Los índices de liquidez muestran que la empresa si mantiene su nivel de ventas y la mejora estaría dentro de los criterios adecuados, lo cual, de seguir con este rumbo permitiría cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Los índices de solvencia muestran una tendencia a crecer, esto es un gran beneficio para la empresa desde

el punto de vista de las entidades financieras.

Además, los índices de rentabilidad presentan una tendencia a crecer, esto es un gran beneficio para la empresa puesto que será bien vista por los inversionistas. La rotación de caja es muy beneficiosa para la empresa, se observa que es elevada y mayor al límite inferior del índice.

Analizando el Riesgo se concluye que todas las decisiones que se toman implican cierto grado de incertidumbre. En el caso de este proyecto y centrándonos en la inversión requerida para ampliar el negocio se estudiaron varios puntos antes de efectuar dicha operación. Para ello se tomaron en cuenta elementos esenciales que podrían ser posibles riesgos. La identificación depende, en gran medida, de la información disponible; la evaluación, de una combinación de las matemáticas y la valoración subjetiva de quienes hemos realizado este proyecto. El cálculo de los riesgos máximo y mínimo es una tarea sencilla hasta cierto punto; lo importante es valorar con precisión el riesgo real: la posibilidad de que se produzca el resultado previsto. A la hora de medir los riesgos se ha considerado el grado de control (si se verifica) que se ejerce sobre dichos riesgos. Lo cual no

es un proceso estático. Las conclusiones deben revisarse cuando se obtiene información adicional o cuando las circunstancias varían. Es normal comparar entre diferentes opciones posibles, contrastando los riesgos y las rentabilidades potenciales; la hipótesis de contraste que se emplea siempre es la llamada "hipótesis cero", esto es, la opción de no hacer nada.

Pero cabe destacar que las opciones más rentables son siempre las más arriesgadas, por ello la decisión final dependerá de la aversión al riesgo del directivo o gerente de la empresa.

Es sin embargo necesario tener muy en cuenta que debe actuarse con velocidad para llevar adelante este proyecto, pues si bien es estos momentos las condiciones para expandir la empresa son aparentes, de no aprovecharlas se podrían perder.

Recomendaciones

Determinar las distintas áreas de responsabilidad financiera en las cuales un analista financiero debe intervenir, sin entrar en la explicación de otros métodos más complejos pero que también son utilizados por los responsables financieros de las empresas para alcanzar sus objetivos.

Por ello la constante evolución que tiene la Empresa de Transportes Turismo Paramonga S.A., precisa de un conocimiento y control permanente de la misma. También es necesario un buen manejo de los recursos ya que con el tiempo y/o la continua presión a que se ve sometido el empresario, hacen que la mayoría de ellos no controlen su empresa y no la conozcan.

Se recomienda que la función financiera sea un componente vital en la gestión empresarial y esté directamente relacionada con los objetivos básicos de la actividad administrativa, donde las decisiones financieras puedan afectar las proyecciones o decisiones de la Gerencia.

Tomando en cuenta que el Balance General, el Estado de Resultados y los demás datos y cifras contables y extracontables aportan abundante información sobre la empresa, es necesario indicar que reflejan a su vez el aspecto humano de la gestión de los negocios que puede ser un factor muy importante para conocer el éxito de la misma así como su solvencia o solidez económica.

La continuidad de la empresa requiere la realización de un conjunto de inversiones a las que debe hacer frente y que debe contemplar, en una correcta política presupuestaria.

| | |
|------------------------|---|
| | <p>Con este proyecto, se pretende mostrar, las necesidades financieras de la empresa y la forma de enfrentar las mismas, mediante el análisis continuo de los resultados económicos, así como la presentación una estructura funcional que permita alcanzar la rentabilidad esperada proveniente de las inversiones en activos fijos y de esta manera cumplir con meta trazada que es el aporte en el crecimiento de la empresa.</p> |
| <p>Valdivieso 2016</p> | <p>en su tesis titulada: “LA IMPORTANCIA DEL ANALISIS FINANCIERO EN LA MEJORA DE LA GESTION EMPRESARIAL LIMA 2015”, tesis para optar el título de contador público de la ULADECH nos dice: Las finanzas dentro de la contabilidad ocupan un rol fundamental y es la gestión y administración de las finanzas una disciplina moderna que tuvo sus comienzos en el siglo XIX, la palabra “finanzas” tiene su origen del latín “finís” cuyo significado es finalizar, el “Pago Monetario”, como sistema de relaciones monetarias encaminadas a la formación y distribución de fondos que aseguran la existencia del funcionamiento económico. Se puede sintetizar “que las finanzas son consideradas como el arte y la ciencia de administrar dinero.”</p> |

De ahí que la administración financiera tiene como objetivo fundamental “maximizar el valor de mercado de la empresa.”, fin señalado por diferentes autores; estudiosos e investigadores del tema como: Franco Modigliani y Merton Miller (1958), Bierman y Smidt (1977), Weston y Brigham (1995), Gitman, L. (2006).

El éxito de este objetivo está en la respuesta a dos preguntas básicas que le da el especialista de finanzas en un negocio: en primer lugar, ¿En qué activos debe invertir la empresa?, y en segundo lugar, ¿Con qué fuentes se van a financiar dichas inversiones?, la respuesta a la primera y segunda interrogante están relacionadas con las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento respectivamente. Para lograr el objetivo de la administración financiera se debe tomar ventajas de los puntos fuertes de la empresa y corregir sus puntos débiles. El análisis de los estados financieros contribuye a este efecto, el cual incluye una comparación del desempeño de la empresa frente al de otras dentro de la misma industria.

La interpretación y el análisis de los estados financieros, constituyen una actividad mental, la cual consiste en la utilización de los datos de la contabilidad para descubrir y revelar hechos económicos del pasado y del futuro en

relación con la actividad económica que se desarrolle.

Es evidente que la experiencia y el íntimo conocimiento del analista de la empresa juegan un papel importante en ese estudio y, para que resulte eficaz suele estudiarlos no solo como una evidencia de la situación desplegada por la empresa, sino también como una guía para cometer acciones futuras.

Es necesario aclarar que la contabilidad se centra en la forma en que se estados financieros, mientras que las finanzas se refiere a cómo dichos documentos son usados por la administración para mejorar el desempeño de la empresa y por los inversionistas para asignar un valor a las acciones de ésta.

Por todo lo anterior el objetivo de este material de estudio es: Presentar un recuento de los diferentes métodos, técnicas y procedimientos de análisis para diagnosticar la situación financiera empresarial que contribuyen a la eficiencia en la toma de decisiones gerenciales.

Resultados

.El objetivo principal de esta tesis es presentar un tratamiento sobre el análisis e interpretación de los estados financieros, de como ayuda en la toma de decisiones. Dichas decisiones y las acciones que se

derivan de ella, constituyen la base del libre mercado.

Disponer de datos válidos y bien organizados permite llegar a tomar decisiones adecuadas, mientras que los datos incompletos o distorsionados suelen conducir a decisiones incorrectas. Para obtener una buena información, es necesario comprender los datos que le sirven de utilidad y aplicar instrumentos auxiliares de análisis para su obtención y evaluación.

Análisis de Resultados

Al analizar los resultados de esta investigación, podemos decir que el problema, es la no aplicación del análisis financiero consecuentemente no se podrán tomar decisiones favorables para la empresa. Caso contrario debemos decir que el análisis financiero ejecutado a tiempo permite tomar buenas decisiones muy favorables para la empresa, a través de la Interpretación de los Estados Financieros.

La interpretación de los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, permite a la gerencia medir el progreso comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, además informa sobre la capacidad de endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, esto facilita el análisis de la situación económica de la

empresa para la toma de decisiones.

CONCLUSIONES

- Esta investigación tiene como objetivo dar a conocer al empresario la importancia y utilidad del análisis financiero, el cual lo ayudara a elevar al máximo el rendimiento sobre la inversión, satisfaciendo las necesidades del mercado, además es una herramienta de control útil para la regulación de las políticas de la empresa y de vital importancia para la administración de los recursos financieros.

-Concluiremos entonces diciendo que ante la situación económica y social que caracteriza a la sociedad moderna genera profundos cambios en las organizaciones las cuales se preparan para ser más flexibles y establecen estrategias con el objetivo de adaptarse al entorno altamente turbulento en el que desarrollan sus acciones.

-Ante ambientes tan poco estables y la imposibilidad de actuar a ciegas, los miembros de la organización y, en particular, su alta gerencia necesitan manipular grandes volúmenes de información para cumplir con sus funciones esenciales. Deben implementarse entonces, prácticas administrativas dirigidas a garantizar el éxito

| | |
|--|--|
| | <p>organizacional y entre ellas, la toma de decisiones, soportada en el análisis de información, es vital.</p> <ul style="list-style-type: none">- El análisis y evaluación de los estados financieros, fue realizada de acuerdo a las bases y principios de contabilidad generalmente aceptados, a la fecha en que se evaluó la capacidad de la empresa para generar recursos, así como el cumplimiento de sus obligaciones.- Gracias al estudio de estos, podemos observar, como se encuentra la empresa, y así poder determinar las acciones pertinentes a seguir para obtener mejores resultados.- En cuanto al análisis realizado por medio de razones financieras utilizamos únicamente los que se adecuan a las necesidades de la información requerida por la empresa para tomar una mejor visión de cómo se encuentra esta y así tomar una acertada decisión para cumplir sus perspectivas.- En base a lo antes mencionado, llegamos a la conclusión que la mejor toma de decisiones que puedan realizar los empresarios es de acuerdo al análisis financiero desarrollado en su empresa, será aquella que sea la más conveniente de acuerdo a las necesidades del negocio para que el empresario tenga las mejores herramientas para una adecuada toma de decisiones. |
|--|--|

| | |
|---------------|---|
| Salvador 2013 | <p>“ANALISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA COMERCIAL “Tesis para optar el grado de Contador Público, en la ULADECH. Nos dice: Dentro de todo ente económico, es necesario tener una información precisa de lo que sucede dentro de la empresa, con la finalidad de poder mostrar a los interesados como está operando en sus diversas áreas. La gerencia, que es el órgano responsable, necesita conocer toda esa información, principalmente la proporcionada por los estados financieros.</p> <p>Esta información constituye cuadros sistemáticos preparados con la finalidad de presentar en forma razonable y coherente, diversos aspectos de la situación económica y financiera de la empresa y como consecuencia de ello, los accionistas y/o socios tendrán amplia visión de cómo está trabajando su capital, las utilidades que están obteniendo y sobre la base de esta información, tomar las decisiones más favorables para la empresa. El objetivo principal de esta tesis es presentar un tratamiento sobre el análisis e interpretación de los estados financieros, de como ayuda en la toma de decisiones. Dichas decisiones y las acciones que se derivan de ella, constituyen la base del libre mercado.</p> |
|---------------|---|

Disponer de datos válidos y bien organizados permite llegar a tomar decisiones adecuadas, mientras que los datos incompletos o distorsionados suelen conducir a decisiones incorrectas. Para obtener una buena información, es necesario comprender los datos que le sirven de utilidad y aplicar instrumentos auxiliares de análisis para su obtención y evaluación.

La investigación está referida al análisis e interpretación de los Estados financieros es de vital importancia en este contexto dado el creciente proceso de recuperación de la economía nacional y teniendo en cuenta que el perfeccionamiento empresarial se fundamenta en el autofinanciamiento por parte de la entidad, que exige que las empresas tengan que cubrir sus gastos con sus ingresos y generar un margen de utilidad para que sea cada vez más eficientes y competitivas, y lograr el uso racional de las reservas de la empresa para su mejor funcionamiento.

El presente trabajo se desarrolla en la empresa COMERCIAL SALVADOR S.A.C., que no ha estado ajena a las incidencias de la economía, y junto a muchas entidades del país se suma a la búsqueda de un mayor desarrollo, eficiencia económica, reducción de costos, incremento de la producción y productividad, y su

| | |
|---------------------|---|
| | <p>calidad, y el uso racional de los recursos financieros y humanos.</p> |
| <p>Cuchipe 2013</p> | <p>En la tesis “ Analisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Compañía de transporte mixto JORDANRED S.A. barrio La Calera, Parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia Cotopaxi 2009-2011” para obtener título profesional de Contadora, en la Universidad Técnica de Cotopaxi Ecuador.</p> <p>El presente Análisis Financiero corresponde a una de las principales necesidades de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A, por analizar e interpretar la información financiera y económica generada por el departamento de financiero, en el sentido de establecer las condiciones adecuadas para la toma de decisiones. El objetivo general es proponer estrategias tendientes a mejorar el Análisis Financiero de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A del Barrio La Calera, del período enero-diciembre 2009-2011 y los objetivos específicos son: emplear el cálculo correspondiente al Análisis Horizontal y el Análisis Vertical en los balances y los estados de resultado de los tres periodos consecutivos de la Compañía, esto ayudara a obtener el resultado de las</p> |

variaciones, aplicar los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a los balances y estados financieros de tres años de la Compañía y elaboración de informe final con los respectivos resultados del Análisis Financiero al Gerente General de la Compañía de Transporte Mixto JORDANRED S.A. del Barrio La Calera. Sus resultados de la investigación son los siguientes: La rentabilidad que la Compañía JORDANRED S.A que se ha obtenido durante los tres años analizados (2009-2011), en términos generales es alto considerando que el volumen de ventas se ha ido incrementando cada año, a lo que se refiere a la liquidez inmediata, en términos generales podemos manifestar que la Compañía JORDANRED S.A mantiene una liquidez inmediata insuficiente, debido a que el rubro de muebles y enseres representa un 49,42% del activo no corriente, lo que disminuye la disponibilidad del efectivo, existe un compromiso del patrimonio para con instituciones financieras es decir los socios financiaron para la compra de muebles y enseres, terreno para uso de la Compañía con capital de terceros, para cubrir sus obligaciones de corto y largo plazo, del análisis realizado acerca de la estructura financiera, podemos indicar que la Compañía JORDANRED S.A en términos generales está en un nivel aceptable de

| | |
|--|--|
| | situación financiera por cuanto posee activos suficientes para cubrir sus necesidades. |
|--|--|

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes internacionales y nacionales.

Objetivo específico N° 2:

Determinar a través de una encuesta si efectivamente es de vital importancia el análisis financiero de los estados financieros en mejora de la gestión, y así optimizar la toma de decisiones.

La siguiente encuesta tiene el objeto de determinar el comportamiento financiero de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO, para contribuir en la toma de decisiones gerenciales.

ENCUESTA

En las preguntas que a continuación se le presenta, sírvase elegir una alternativa, marcando para tal fin con un aspa (X). Está técnica es anónima y se le agradece su colaboración.

Gerencia a Cargo:

1. Edad

- a) 30 a 39 años
- b) 40 a 49 años
- c) 50 a 59 años

2. Grado de especialización

- a) Titulado
- b) Magister
- c) Doctorado

3. Experiencia en el área de finanzas

- a) 15 años a más
- b) 5 a 15 años
- c) 1 a 5 años

4. ¿Cómo considera Ud. el desempeño del Área de Finanzas?

- a) Muy Bueno
- b) Bueno
- c) Regular
- d) Deficiente

5. Registros contables

- A) La empresa realiza registros contables todo el tiempo
- B) La empresa realiza registros contables solo en algunas ocasiones
- C) La empresa no realiza registros contables

6. Costos y gastos de operación

- A) La empresa lleva registros y clasifica los costos y gastos operativos en que incurre de manera continua
- B) La empresa lleva registros y clasifica los costos y gastos en que incurre de manera esporádica
- C) La empresa no cuenta con registros de costos y gastos de operación

7. Origen de los gastos de operación

- A) Separa los gastos personales de los originados por la empresa
- B) En ocasiones el empresario no separa los gastos personales de los originados por la empresa
- C) Mezcla los gastos personales con los de la empresa

8. Utilidades

- A) La empresa presenta utilidades
- B) La empresa tiene utilidades bajas
- C) La empresa tiene pérdidas en la operación o bien, desconoce si tiene utilidades y/o pérdidas

9. Clientes

- A) La empresa identifica y le da seguimiento a sus cuentas por cobrar
- B) La empresa identifica pero no le da seguimiento a sus cuentas por cobrar
- C) La empresa no sabe la composición de sus cuentas por cobrar

10. Liquidez

- A) La empresa cuenta con efectivo para cubrir sus obligaciones en el corto plazo
- B) En ocasiones la empresa no puede cubrir sus necesidades de efectivo en el corto plazo
- C) Por lo general, la empresa no puede cubrir las necesidades de efectivo que se presentan

11. Cuentas por pagar

- A) La empresa identifica y le da seguimiento a sus cuentas por pagar
- B) La empresa identifica pero no le da seguimiento a sus cuentas por pagar
- C) La empresa no sabe la composición de sus cuentas por pagar

12. Presupuesto de ingresos y egresos

- A) Se conoce cuáles serán los ingresos y egresos que se presentarán en un período determinado
- B) Se tiene una idea aproximada de cuáles serán los ingresos y egresos que se presentarán en un período determinado
- C) Se desconoce cuáles serán los ingresos y egresos que se presentarán durante un período determinado

13.- ¿Cómo considera los resultados obtenidos en los años 2015 y 2016?

- a) SI ()

b) NO ()

c) No sabe/ No opina ()

14.- ¿Ud. conoce algún método de análisis financiero?

a) SI ()

b) NO ()

c) No sabe/ No opina ()

15.- ¿Cómo considera Ud. la información financiera que le reporta el Área de Contabilidad?

a) Son oportunos y confiables.

b) Confió en el responsable que los elabora.

c) Algunos reportes no los entiendo, son poco claros.

16.- ¿La información de los estados financieros son presentados en los plazos establecidos y solicitados?

a) Siempre

b) Algunas veces

c) Rara vez

17.- ¿Cómo considera Ud. el desempeño del Área de Contabilidad?

e) Muy Bueno

f) Bueno

g) Regular

h) Deficiente

ASPECTOS RELACIONADOS CON LA TOMA DE DECISIONES

18. Información financiera en la toma de decisiones

- A) La empresa toma en cuenta la información financiera en la toma de decisiones
- B) Sólo en algunas ocasiones la empresa utiliza la información financiera en la toma de decisiones
- C) La empresa no utiliza la información financiera en la toma de decisiones

19.- ¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?

- a) Siempre
- b) Algunas veces
- c) Rara vez

20.- Valor de la empresa

- A) El empresario tiene una idea precisa del valor de la empresa
- B) El empresario tiene una idea aproximada del valor de la empresa
- C) El empresario no tiene una idea del valor de la empresa

21.- ¿Ud. toma como punto de partida los resultados del análisis financiero para la toma de decisiones?

- a) SI ()
- b) NO ()
- c) No sabe/ No opina ()

Resultados de la encuesta:

La técnica de la encuesta fue aplicada a 10 personas, en su mayoría eran empleados y gerentes de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. rubro servicio de transporte de carga pesada por carretera y explotación de mármol de minas y canteras HUANCAYO

1.- Edad

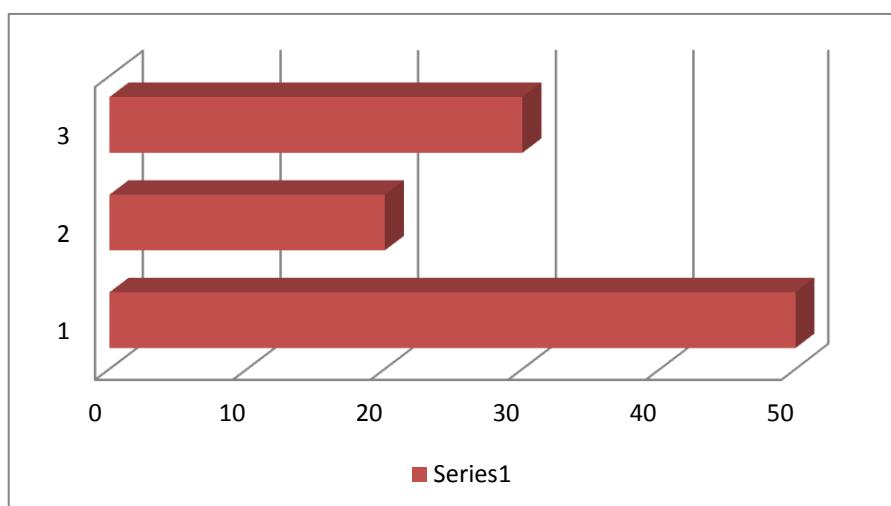
a.- 30 a 39 años

b.- 40 a 49 años

c.- 50 a 59 años

TABLA N° 1

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 5 | 50.00% |
| b | 2 | 20.00% |
| c | 3 | 30.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



2.- Grado de especialización

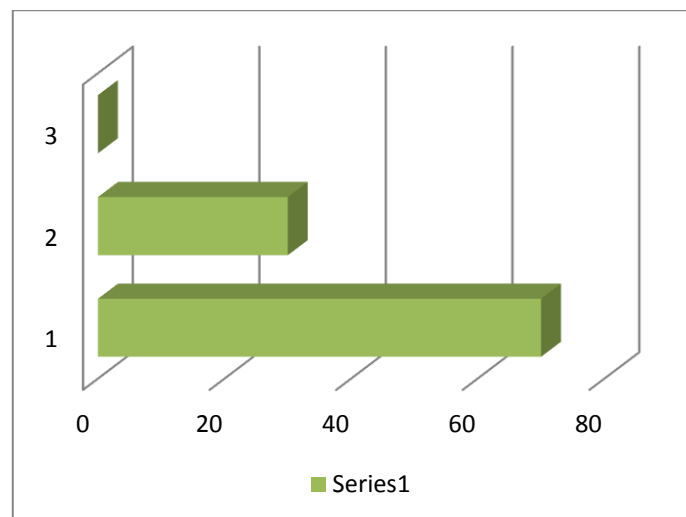
a.- Titulado

b.- Magister

c.- Doctorado

TABLA N^a 2

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 7 | 70.00% |
| b | 3 | 30.00% |
| c | 0 | 0.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



3.- Experiencia en el área de finanzas

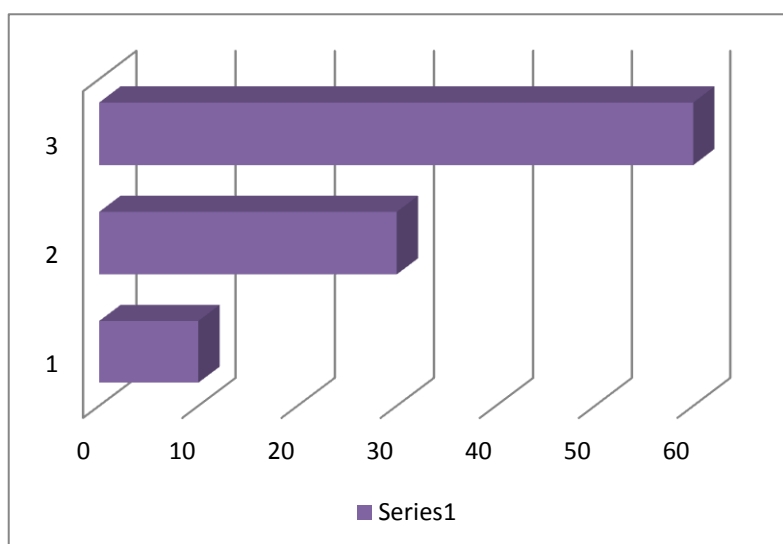
a.- 15 años a más

b.- 5 a 15 años

c.- 1 a 5 años

TABLA N^a 3

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 1 | 10.00% |
| b | 3 | 30.00% |
| c | 6 | 60.00% |
| Total | 10 | 100.00% |

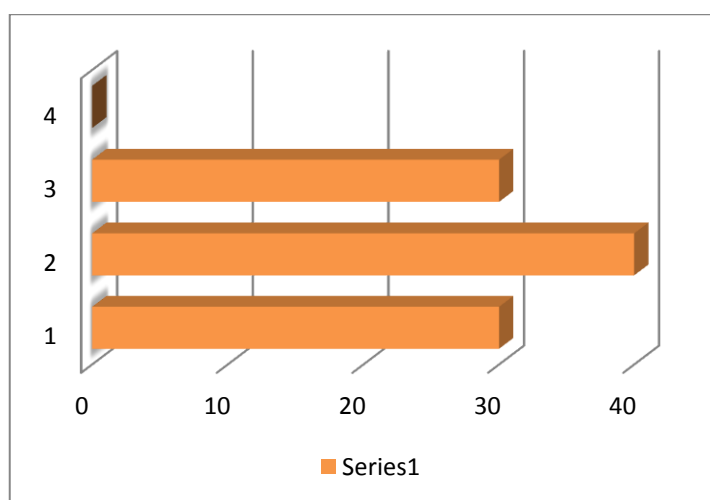


4.- ¿Cómo considera Ud. el desempeño del Área de Finanzas?

- i) Muy Bueno
- j) Bueno
- k) Regular
- l) Deficiente

TABLA N^a 4

| Años | Frecuencia | porcentaje |
|-------|------------|------------|
| a | 3 | 30.00% |
| b | 4 | 40.00% |
| c | 3 | 30.00% |
| d | 0 | 0.00% |
| Total | 10 | 100.00% |

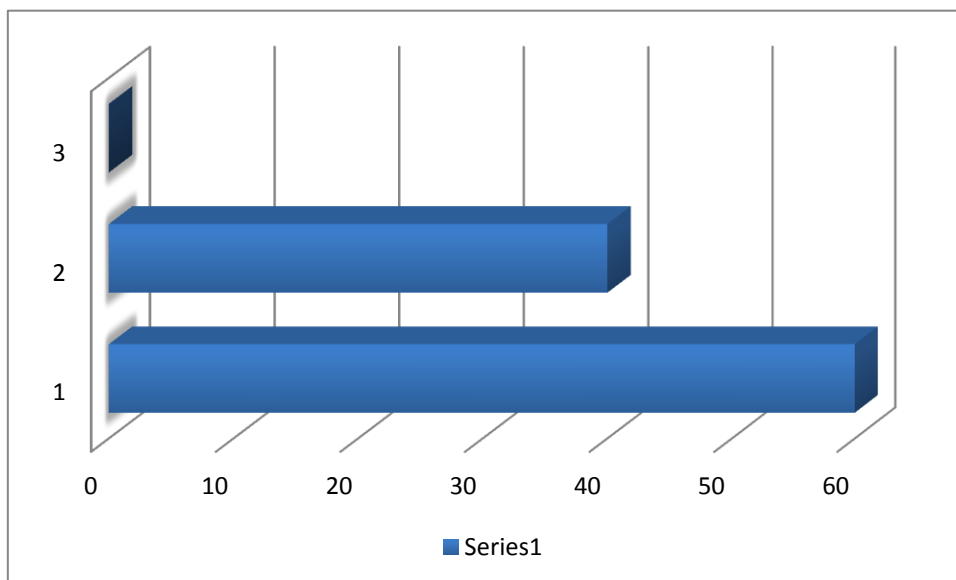


5. Registros contables

- A) La empresa realiza registros contables todo el tiempo
- B) La empresa realiza registros contables solo en algunas ocasiones
- C) La empresa no realiza registros contables

TABLA N° 5

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 6 | 60.00% |
| b | 4 | 40.00% |
| c | 0 | 0.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



6. Costos y gastos de operación

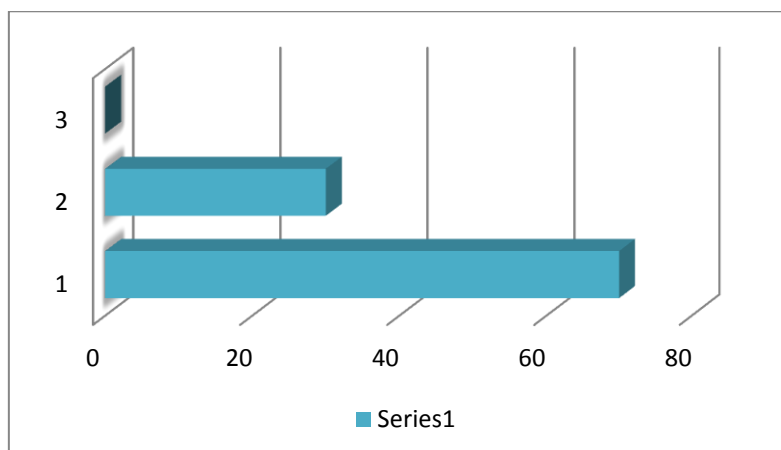
A) La empresa lleva registros y clasifica los costos y gastos operativos en que incurre de manera continua

B) La empresa lleva registros y clasifica los costos y gastos en que incurre de manera esporádica

C) La empresa no cuenta con registros de costos y gastos de operación

TABLA N° 6

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 7 | 70.00% |
| b | 3 | 30.00% |
| c | 0 | 0.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



7. Origen de los gastos de operación

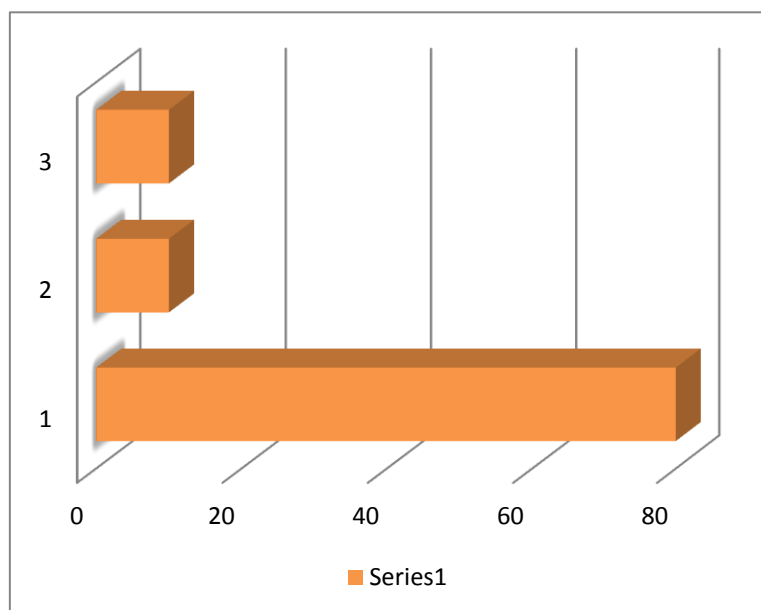
A) Separa los gastos personales de los originados por la empresa

B) En ocasiones el empresario no separa los gastos personales de los originados por la empresa

C) Mezcla los gastos personales con los de la empresa

TABLA N° 7

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 8 | 80.00% |
| b | 1 | 10.00% |
| c | 1 | 10.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



8. Utilidades

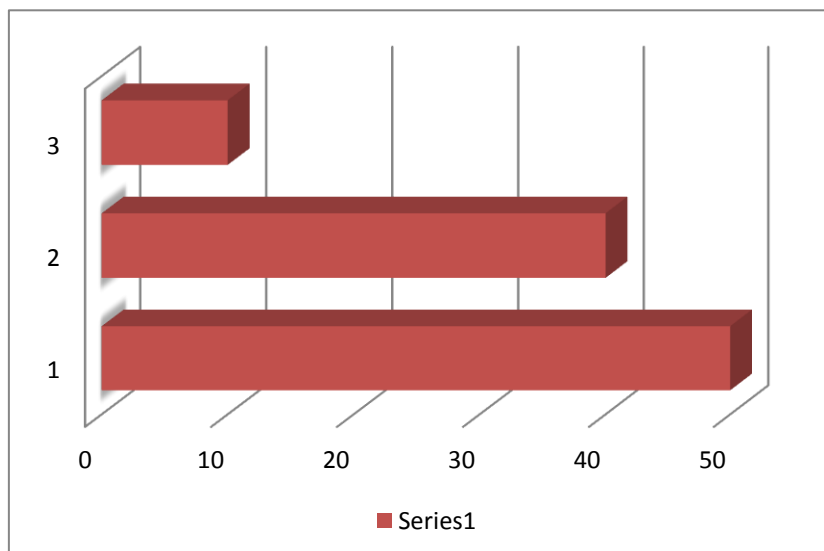
A) La empresa presenta utilidades

B) La empresa tiene utilidades bajas

C) La empresa tiene pérdidas en la operación o bien, desconoce si tiene utilidades y/o pérdidas

TABLA N° 8

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 5 | 50.00% |
| b | 4 | 40.00% |
| c | 1 | 10.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



9. Clientes

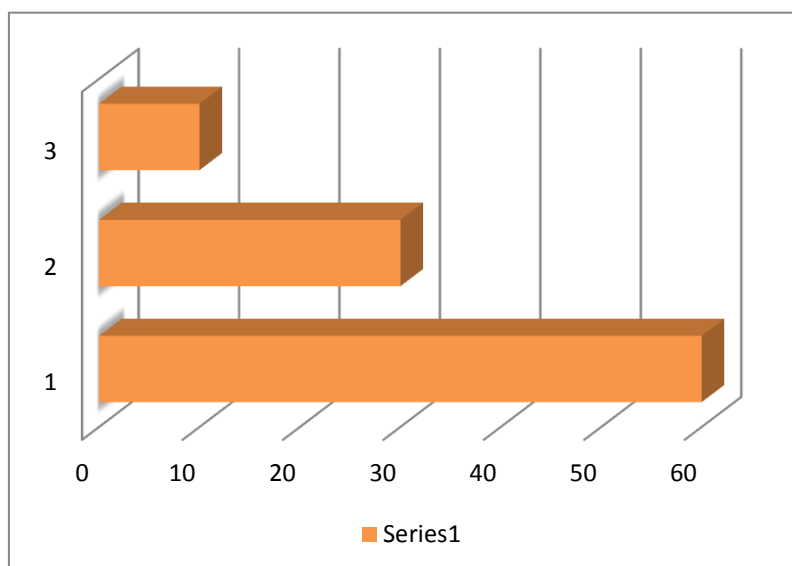
A) La empresa identifica y le da seguimiento a sus cuentas por cobrar

B) La empresa identifica pero no le da seguimiento a sus cuentas por cobrar

C) La empresa no sabe la composición de sus cuentas por cobrar

TABLA N° 9

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 6 | 60.00% |
| b | 3 | 30.00% |
| c | 1 | 10.00% |
| Total | 10 | 100.00% |

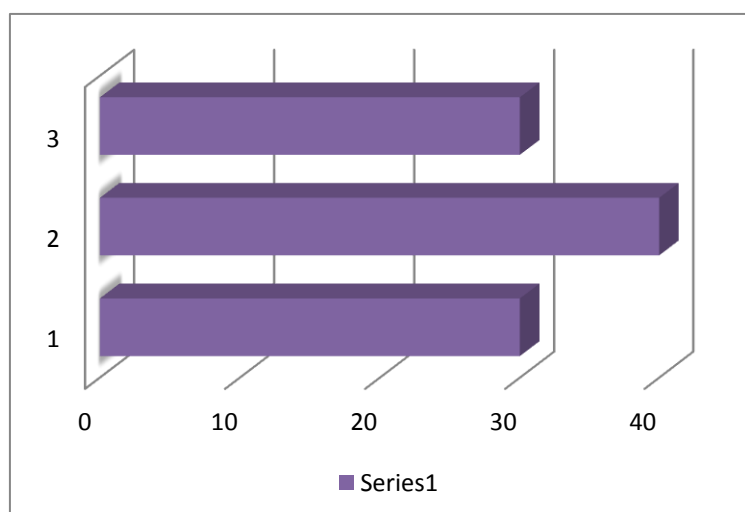


10. Liquidez

- A) La empresa cuenta con efectivo para cubrir sus obligaciones en el corto plazo
- B) En ocasiones la empresa no puede cubrir sus necesidades de efectivo en el corto plazo
- C) Por lo general, la empresa no puede cubrir las necesidades de efectivo que se presentan

TABLA N° 10

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 3 | 30.00% |
| b | 4 | 40.00% |
| c | 3 | 30.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



11. Cuentas por pagar

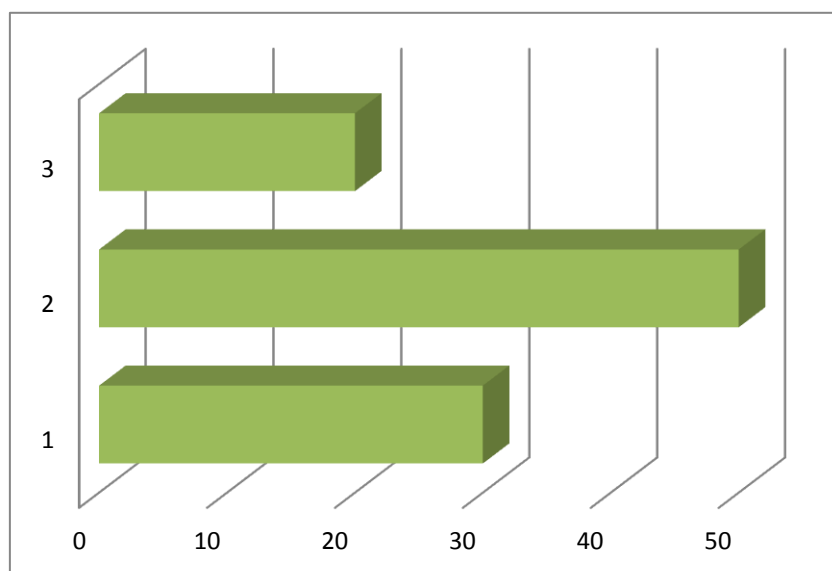
A) La empresa identifica y le da seguimiento a sus cuentas por pagar

B) La empresa identifica pero no le da seguimiento a sus cuentas por pagar

C) La empresa no sabe la composición de sus cuentas por pagar

TABLA N° 11

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|-------------------|------------|------------|
| Si | 3 | 30.00% |
| No | 5 | 50.00% |
| No sabe, no opina | 2 | 20.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



12. Presupuesto de ingresos y egresos

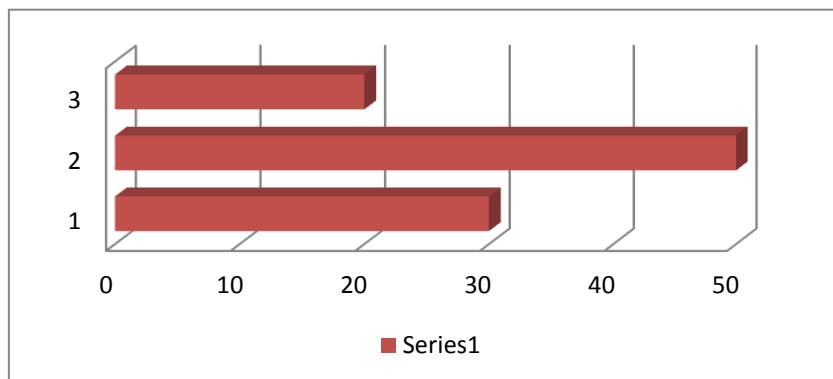
A) Se conoce cuáles serán los ingresos y egresos que se presentarán en un período determinado

B) Se tiene una idea aproximada de cuáles serán los ingresos y egresos que se presentarán en un período determinado

C) Se desconoce cuáles serán los ingresos y egresos que se presentarán durante un período determinado

TABLA N° 12

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|-------------------|------------|------------|
| Si | 3 | 30.00% |
| No | 5 | 50.00% |
| No sabe, no opina | 2 | 20.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



13.- ¿Cómo considera los resultados obtenidos en los años 2015 y 2016?

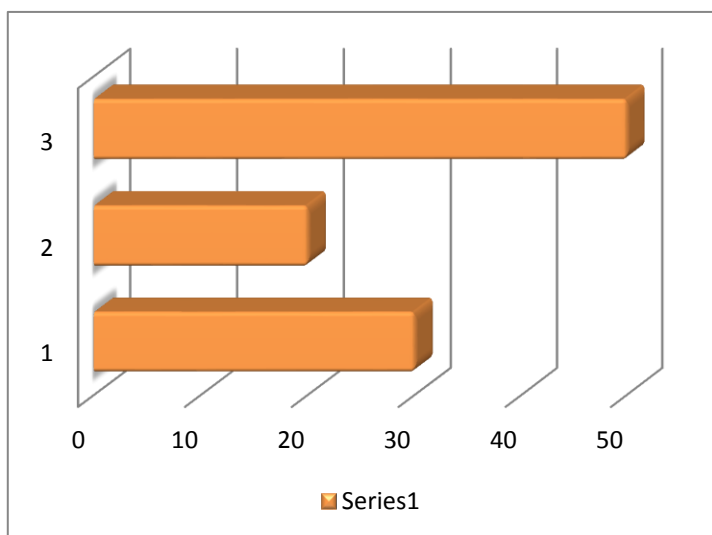
a) BUENOS ()

b) REGULARES ()

c) MALOS ()

TABLA N 13

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 3 | 30.00% |
| b | 2 | 20.00% |
| c | 5 | 50.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



14.- ¿Ud. conoce algún método de análisis financiero?

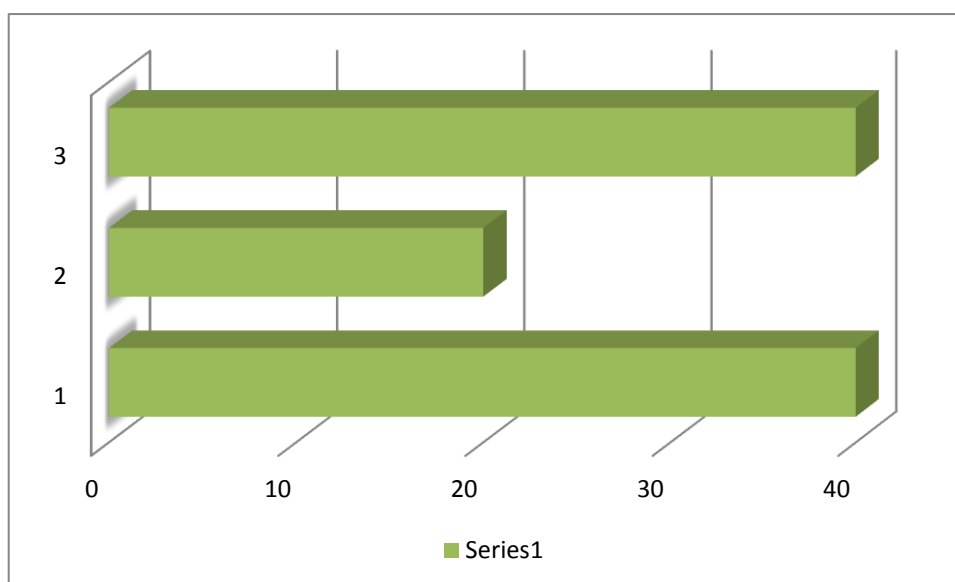
a) SI ()

b) NO ()

c) No sabe/ No opina ()

TABLA N° 14

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|-------------------|------------|------------|
| Si | 4 | 40.00% |
| No | 2 | 20.00% |
| No sabe, no opina | 4 | 40.00% |
| Total | 10 | 100.00% |

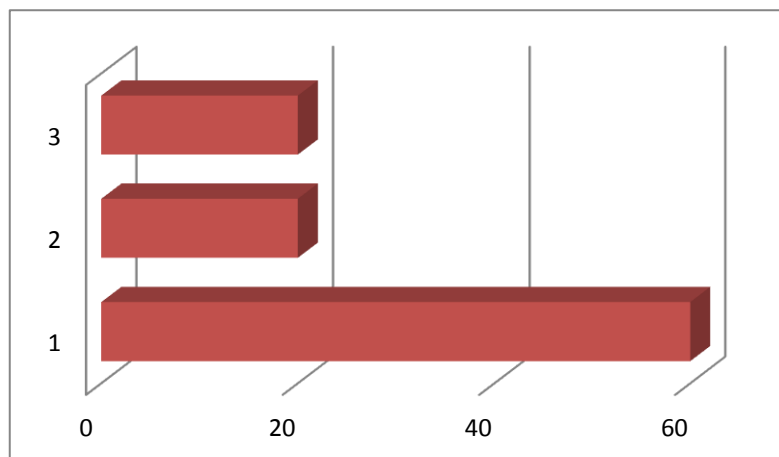


15.- ¿Cómo considera Ud. la información financiera que le reporta el Área de Contabilidad?

- a.- Son oportunos y confiables.
- b.- Confió en el responsable que los elabora.
- c.- Algunos reportes no los entiendo, son poco claros.

TABLA N° 15

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| A | 6 | 60.00% |
| B | 2 | 20.00% |
| C | 2 | 20.00% |
| Total | 10 | 100.00% |

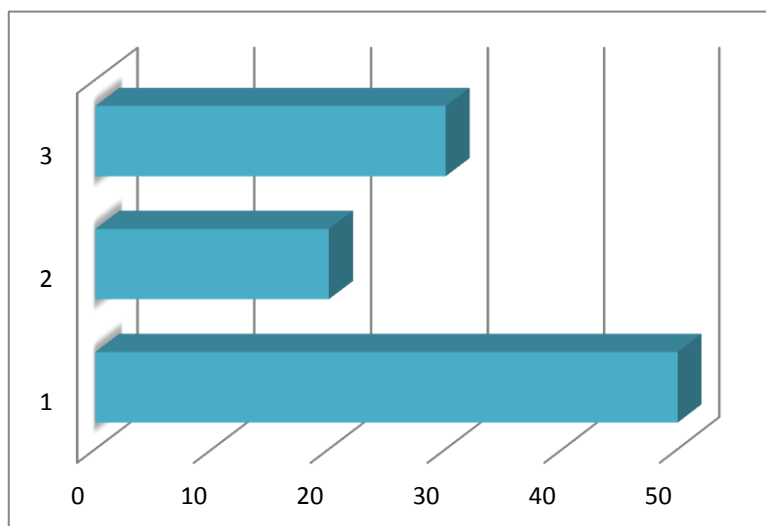


16.- ¿La información de los estados financieros son presentados en los plazos establecidos y solicitados?

- a.- Siempre
- b.- Algunas veces
- c.- Rara vez

TABLA N° 16

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 5 | 50.00% |
| b | 2 | 20.00% |
| c | 3 | 30.00% |
| Total | 10 | 100.00% |

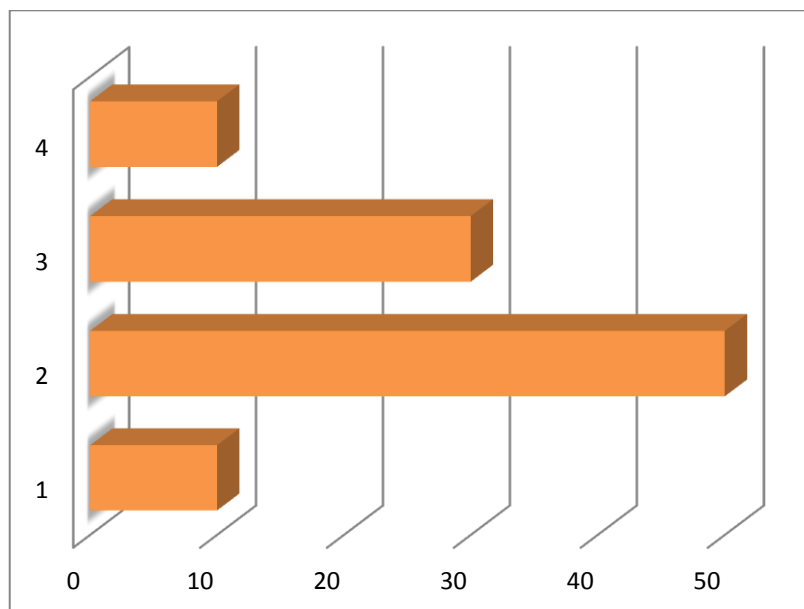


17.- ¿Cómo considera Ud. el desempeño del Área de Contabilidad?

- a.- Muy Bueno
- b.- Bueno
- c.- Regular
- d.- Deficiente

TABLA N° 17

| Años | Frecuencia | porcentaje |
|-------|------------|------------|
| a | 1 | 10.00% |
| b | 5 | 50.00% |
| c | 3 | 30.00% |
| d | 1 | 10.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



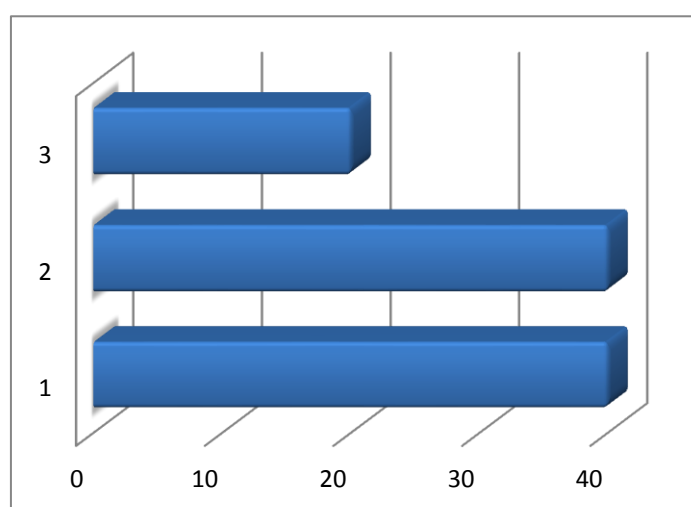
ASPECTOS RELACIONADOS CON LA TOMA DE DECISIONES

18. Información financiera en la toma de decisiones

- A) La empresa toma en cuenta la información financiera en la toma de decisiones
- B) Sólo en algunas ocasiones la empresa utiliza la información financiera en la toma de decisiones
- C) La empresa no utiliza la información financiera en la toma de decisiones

TABLA N° 18

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 4 | 40.00% |
| b | 4 | 40.00% |
| c | 2 | 20.00% |
| Total | 10 | 100.00% |

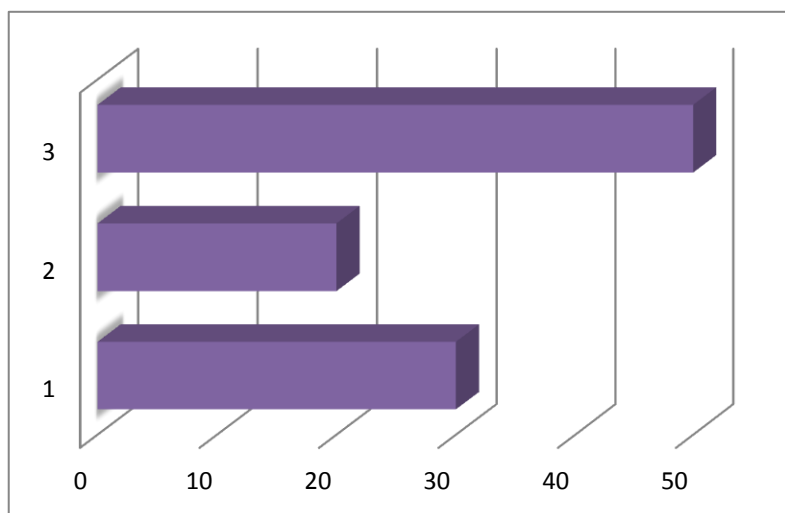


19.- ¿Alguna vez tuvo dificultad en la toma de decisiones por falta de información financiera?

- c) Siempre
- d) Algunas veces
- c) Rara vez

TABLA N° 19

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|-------------------|------------|------------|
| Si | 3 | 30.00% |
| No | 2 | 20.00% |
| No sabe, no opina | 5 | 50.00% |
| Total | 10 | 100.00% |

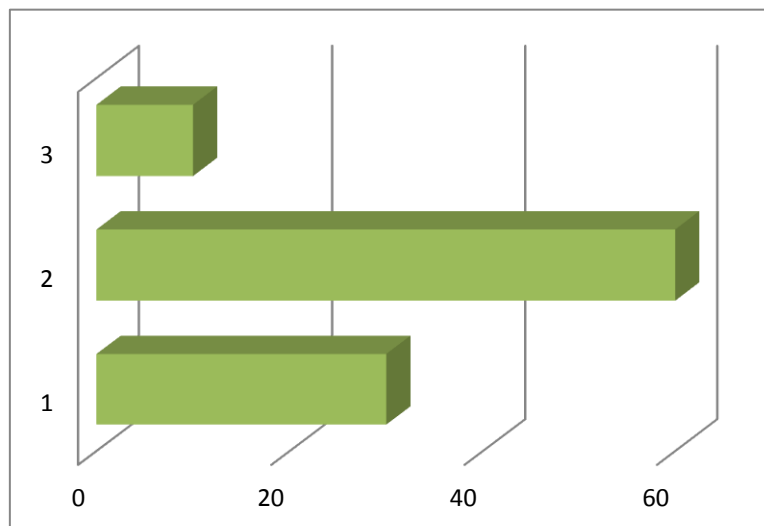


20.- Valor de la empresa

- A) El empresario tiene una idea precisa del valor de la empresa
- B) El empresario tiene una idea aproximada del valor de la empresa
- C) El empresario no tiene una idea del valor de la empresa

TABLA N° 20

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|---------|------------|------------|
| a | 3 | 30.00% |
| b | 6 | 60.00% |
| c | 1 | 10.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



21.- ¿Ud. toma como punto de partida los resultados del análisis financiero para la toma de decisiones?

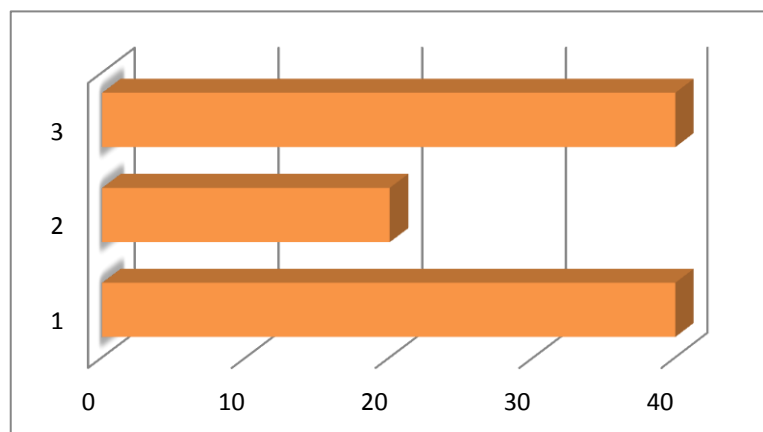
a) SI ()

b) NO ()

c) No sabe/ No opina ()

TABLA N° 21

| Opinión | Frecuencia | porcentaje |
|-------------------|------------|------------|
| Si | 4 | 40.00% |
| No | 2 | 20.00% |
| No sabe, no opina | 4 | 40.00% |
| Total | 10 | 100.00% |



Respecto al objetivo específico 3:

Determinar si la aplicación del análisis financiero a los estados financieros de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C. servirá como herramientas en la toma de decisiones.

Tenemos como ejemplo de una aplicación de ratios para realizar el análisis financiero de la empresa CONSORSIO ESMIGA S.A.C., se puede apreciar que esta incompleto y en finanzas la información tiene y debe ser completa en esto radica la confiabilidad de la información y claro está que también tiene que ser bien aplicado los ratios.

RATIOS FINANCIEROS

| | 2016 | 2015 |
|-----------------|-------------|-------------|
| LIQUIDEZ | 1.11 | 0.50 |

Esto quiere decir que el activo corriente es 1.11 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada sol de deuda, la empresa cuenta con \$ 1.11 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas. Mientras que en el 2015 tenía \$ 0.50 por cada sol de deuda.

| | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| RAZON O PRUEBA ACIDA | 0.44 | 0.14 |
|-----------------------------|-------------|-------------|

Vemos que en este caso el Respaldo del Activo Corriente en relación con el Pasivo corriente solo es de 0.44 veces mayor, o que por cada sol que debe la empresa cuenta con \$0.44, mientras en el 2015 solo contaban con \$0.14

| | | |
|---------------------------|-------------|-------------|
| LIQUIDEZ INMEDIATA | 0.32 | 0.06 |
|---------------------------|-------------|-------------|

Es decir, contamos con el 0.32% de liquidez para operar sin recurrir a las ventas, o que por cada sol que adeuda tiene 0.32 para cubrir la deuda, mientras en el 2015 solo, contaban con 0,06, casi nada para afrontar las deudas

| | | |
|--------------------|-----------|-------------|
| CAPITAL DE TRABAJO | 81,097.36 | -538.367,68 |
|--------------------|-----------|-------------|

Contamos con capacidad económica de \$81,097.36 para responder obligaciones con terceros .Mientras en el 2015 se contaba -538.367,68

ROTACION DE CARTERA 37.62 días

Las cuentas por cobrar rotan 9.56 veces al año. El Periodo Promedio de Cobranza y la Rotación de las Cuentas por cobrar son recíprocos entre sí. Si dividimos el período promedio de cobranzas entre 360 días que tiene el año comercial o bancario, obtendremos la rotación de las cuentas por cobrar 9.56 veces al año. Asimismo, el número de días del año dividido entre el índice de rotación de las cuentas por cobrar nos da el período promedio de cobranza.

PERIODO PROMEDIO DE PAGO A PROVEEDORES 37.79

El pago a los proveedores se está haciendo efectivo cada 37.79 días. Esto quiere decir que los pagos están rotando 9.52 veces solo en el año 2016

| | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| ROTACION DE ACTIVOS TOTALES | 2.40 | 1.32 |
|------------------------------------|-------------|-------------|

La empresa está colocando entre sus clientes 2.40 veces el valor de la inversión efectuada en el año 2016. En el 2015 está colocando entre sus clientes 1.32 veces el valor de la inversión efectuada

| | | |
|------------------------------|-------------|-------------|
| ESTRUCTURA DE CAPITAL | 0.29 | 1.67 |
|------------------------------|-------------|-------------|

Por cada sol aportado por el dueño(s), hay \$0,29 centavos o el 0.29% es aportado por los acreedores en el 2016. Mientras en el 2015 hay \$1.67 centavos o el 167% es aportado por los acreedores

| | | |
|----------------------|-------------|-------------|
| ENDEUDAMIENTO | 0.41 | 0.63 |
|----------------------|-------------|-------------|

Es decir que el 0.41% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 99.59% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes esto en el 2016. Mientras en el 2015 el 0.63 % de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 99.37% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes

| | | |
|--|---------------|--------------|
| VECES QUE SE GANA LOS INTERESES PAGADOS | 145.35 | 42.98 |
|--|---------------|--------------|

| | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| COBERTURA PARA GASTOS FIJOS | 2.83 | 2.51 |
|------------------------------------|-------------|-------------|

Tenemos una cobertura mayora a la delos gastos fijos 2016, en el 2015 tenemos una cobertura de2.51

| | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO | 17.92 | 21.81 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|

Por cada sol que el dueño mantiene genera un rendimiento del 17.92 % sobre el patrimonio esto en el 2016. Mientras en el 2015 Por cada sol que el dueño mantiene genera un rendimiento del 21.81 % sobre el patrimonio

4.2. Análisis y discusión de resultados

Objetivo específico N° 1:

SOLIS (2013), RETUERTO (2014), VALDIVIESO (2016), SALVADOR (2013), CUCHIPE (2013). Nos dicen, El propósito básico de la contabilidad es proveer información útil acerca de una entidad económica, para facilitar la toma de decisiones de sus diferentes usuarios (accionistas, acreedores, inversionistas, clientes, administradores y gobierno). En consecuencia, como la contabilidad sirve a un conjunto de usuarios, se originan diversas ramas o subsistemas. Con base en las diferentes necesidades de información de los distintos segmentos de usuarios, la información total que es generada en una entidad económica para diferentes usuarios se ha estructurado en tres subsistemas. El análisis financiero consiste en el estudio de la información contenida en los estados financieros básicos a través de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la comunidad financiera, con el objetivo de tener una base más sólida para la toma de decisiones. Los indicadores financieros se utilizan para ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la empresa, dichos indicadores son la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa que permiten ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía.

Existen diferentes razones financieras que permiten satisfacer las necesidades de los usuarios. Cada una de estas razones tiene ciertos propósitos. A continuación se presentan ejemplos de las razones financieras más típicas que utilizan los diferentes interesados.

Objetivo específico N° 2:

Aplicado la encuesta la cual se dividía en tres partes:

ASPECTOS GENERALES:

Se parte por la edad de los encuestados, donde la mayoría en promedio un 70% cuya edad fluctúa entre los 45 a 40 años, se toma en cuenta en esta parte la especialización donde el 70% tiene grado de profesionalización, y un 30% tienen maestría, ninguno de los encuestados cuenta con doctorados, el promedio de experiencia es en un 90% de 10 años en la finanzas.

ASPECTOS RELACIONADOS CON LAS FINANZAS

Respecto al desempeño del área de finanzas el 60% piensa que están entre bueno y muy bueno, en esta pregunta la mayoría piensa que la empresa realiza registros contables todo el tiempo respecto a los Costos y gastos de operación, la respuesta fueron en un 70% que si cumplen, respecto a las utilidades la empresa presenta utilidades pero son en muy poco porcentaje, la empresa tiene algunos problemas de liquides, la empresa tiene así mismo problemas con las cuentas por pagar, la mayoría piensan que las utilidades son regulares, en promedio la mayoría desconoce el análisis financiero, al parecer falta una capacitación en temas de análisis financiero para realizar un mejor trabajo de análisis que brinde información oportuna y confiable para la toma de decisiones.

ASPECTOS RELACIONADOS CON LA TOMA DE DESICIONES

A la pregunta de que si se toma en cuenta el análisis financiero la mayoría en promedio 60% respondieron que no, también respondieron que se tiene dificultad en la toma de

decisiones por que la información del análisis es deficiente, no se toma muy en serio al análisis financiero en la toma de decisiones.

Respecto al objetivo específico 3:

Se revisó una aplicación de ratios a los estados financieros correspondientes al año 2015, y 2016, se puede apreciar que es necesario una capacitación en temas de análisis financiero para hacer más útil estas herramientas.

V. CONCLUSIONES

5.1 Según el objetivo específico 01:

Se logró determinar que el análisis financiero es una herramienta indispensable en toda gestión de toda empresa pues si no se cuenta con esta herramienta, la empresa tendrá una mala gestión y se tomaran decisiones equivocadas que afectaran a la empresa.

5.2 Según el objetivo específico 02:

La incidencia e importancia del análisis financiero en la gestión de la empresa es verdaderamente decisiva para efectuar una buena gestión y consecuentemente tomar las mejores decisiones, a veces en el profesional contable, tiene que tener en cuenta que en el mundo de las finanzas no solo se debe conocer la contabilidad hay que ir mas allá para elaborar una información financiera oportuna confiable y veraz pero este detalle requiere de capacitación que en este caso es lo que adolece la empresa, entonces para solucionar estos detalles se tiene que capacitar.

5.3 Según el objetivo específico 03:

Se determinó al revisar la aplicación de los estados financieros con los ratios que para obtener información veraz y confiable es necesario la capacitación del personal.

VI. RECOMENDACIONES

Recomendaciones para mejorar la gestión y subsecuentemente la rentabilidad.

- Se recomienda fortalecer la empresa debe contar con información financiera en el tiempo debido, para que puedan realizar un diagnóstico financiero y así les permita desarrollar una planificación financiera a corto y largo plazo con la finalidad de reflejar las inversiones previas necesarias para la puesta en marcha de la empresa, así como los recursos permanentes que se espera obtener, y; que deberían cubrir las necesidades proyectadas, generando rentabilidad, optimizando sus recursos financieros y minimizando el riesgo.
- Se recomienda que la empresa deben colocar más énfasis y apoyo en la elaboración de estados financieros, de tal manera que este no solo sea visto como un instrumento para el pago de impuestos, sino como una herramienta necesaria para la toma decisiones lo que les va permitir ser más competitivas.
- Se recomienda que para elaborar un análisis financiero oportuno confiable veraz, se requiere de la capacitación de todas las personas que sean parte del equipo de finanzas y también los directores y gerentes para su toma de decisiones.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas

- Alvarez & Morocho. (2013). *Tesis: Análisis financiero de una estación de servicio local y su impacto en el crecimiento de la empresa periodo 2008 - 2012*. Ecuador: Universidad de Cuenca.
- Baena Toro 2010, pag. 12, 17, D. (2010). *Generalidades del análisis financiero*. Lima: ECOE Ediciones.
- Baena Toro Diego 2010, p. 4. (2010). *Análisis Financiero enfoque, proyecciones financieros*. Lima: ECOE EDICIONES.
- Burgos, B., & 2009, p. 5. (enero 2009). *Análisis e Interpretación de estados financieros*. Lima: El Cid Editor.
- Cuchipec. (2013). *Tesis: Analisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Compañía de transporte mixto JORDANRED S.A. barrio La Calera*. Ecuador: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- De La Cruz, f. (2012). *Tesis: " Analisis de la situacion financiera del Centro Comercial EL CONDADO S.A. y propuesta de mejora de la gestión del mismo*. Ecuador: Universidad Central del Ecuador.
- Financieros, C. R., & Arcoraci, E. (s.f.). *aempresarial.com/asesor/adjuntos/Apunte-Unidd-3-Ratios-Financieros.pdf*.
- Mendoza. (2015). *Tesis " El analisis financiero como herramienta en la toma de decisiones gerenciales Caso: Empresa HDP representaciones"*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil - Ecuador.
- Norma Internacional de Contabilidad I NIC 1. (2013). https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/ES_GVT_LASOI_2013.pdf.
- Perez. (2010). *Tesis: Analisis financiero para la toma de decisiones en un aempresa maquilladora dedicada a la confección de prendas de vestir*. Lima: Universidad San Carlos de Guatemala.
- Rivera Solis, R. (2012). *Tesis: La importancia del analisis financiero para la toma de decisiones empresariales 2012*. Lima: ULADECH.
- Rosales Quezada, B. (2015). *Compilado de analisis e interpretaciõn de Estados Financieros*. Chimbote: San Marcos.
- Sanchez. (2011). *Tesis: Analisis financiero y su incidencia en latoma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Ecuador: Universidad Técnica de Ambato.
- Valdiviezo de SCelsa Melaniaaldaña. (2016). *Tesis: La importancia del analisis financiero en la mejora de la gestion empresarial*. Lima: ULADECH.

Anexos.

ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)

Al 31 de Diciembre del 2016

ANALISIS HORIZONTAL

| ESTADO DE RESULTADOS | 2015 | 2016 | DIFERENCIA CONTABLE 2016-2015 | PORCE NTAJE 2016- 2015 |
|---|---------------------|---------------------|--|---|
| Ventas Netas (Ingresos Operacionales) | 2.259.826,09 | 4.229.631,72 | 1.969.805,63 | 53,43% |
| Otros Ingresos Operacionales | | | - | |
| Total de Ingresos Brutos | 2.259.826,09 | 4.229.631,72 | 1.969.805,63 | 53,43% |
| | | | - | |
| Costo de Ventas (Operacionales) | -2.011.687,08 | -3.495.605,01 | -1.483.917,93 | 57,55% |
| Otros Costos Operacionales | | | - | |
| Utilidad Bruta | 248.139,01 | 734.026,71 | 485.887,70 | 33,81% |
| GASTOS OPERACIONALES: | | | - | |
| Gastos de Ventas | -1.840,40 | -14.534,23 | -12.693,83 | 12,66% |
| Gastos de Administración | -84.436,85 | -294.716,71 | -210.279,86 | 28,65% |
| Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos | -100,00 | | 100,00 | NC |
| Otros Ingresos | 15.608,46 | 50.136,77 | 34.528,31 | 31,13% |
| Otros Gastos | | | - | |
| Utilidad Operativa | 177.370,22 | 474.912,54 | 297.542,32 | 37,35% |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS | | | - | |
| Ingresos Financieros | 4.126,89 | 3.267,42 | -859,47 | 126,30 % |
| Gastos Financieros | -41.400,51 | -34.273,15 | 7.127,36 | 120,80 % |
| Partic. en Result. de Partes Relac. | | | - | |
| Gananc. (Pérd.) por Instrum. Financ. Deriv. | | | - | |
| RESULTADO ANTES DE I.R. Y PARTICIPAC | 140.096,60 | 443.906,81 | 303.810,21 | 31,56% |
| | | | - | |
| Participaciones | | | - | |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Impuesto a la Renta | | | - | |
| UTILID. (PÉRD.)NETA DE ACTIV.CONTINUAS | 140.096,60 | 443.906,81 | 303.810,21 | 31,56% |
| | | | - | |
| Ingreso (Gasto) Neto de Operac. Discont. | | | - | |
| | | | - | |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO | 140.096,60 | 443.906,81 | 303.810,21 | 31,56% |

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2015

ANALISIS HORIZONTAL

| ACTIVO | 2015 | 2016 | DIFERENCIA CONTABLE 2016-2015 | PORCENTAJ E 2016-2015 |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 59.360,62 | 232.083,31 | 172.722,69 | 25,58% |
| Cuentas por Cobrar Comerciales (neto) | 387.601,00 | 484.264,48 | 96.663,48 | 80,04% |
| Otras Ctas. Por Cobrar a Partes Relación. | 6.346,00 | 60.783,30 | 54.437,30 | 10,44% |
| Otras Cuentas por Cobrar (neto) | 62.121,10 | 20.347,75 | 41.773,35 | 305,30% |
| Existencias (neto) | 16.560,50 | | 16.560,50 | N.C. |
| Gastos Contratados por Anticipado | 1.129,72 | | 1.129,72 | N.C. |
| Otros Activos | | 81,37 | 81,37 | 0,00% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 533.118,94 | 797.560,21 | 264.441,27 | 66,84% |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto) | 1.095.799,62 | 854.711,57 | 241.088,05 | 128,21% |
| Otros Activos | 85.057,23 | 108.478,38 | 23.421,15 | 78,41% |
| TOTAL ACTIVO | 1.713.975,79 | 1.760.750,16 | 46.774,37 | 97,34% |
| | | | - | |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | - | |

| | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| PASIVO CORRIENTE | | | - | |
| Sobregiros Bancarios | | 3.751,50 | 3.751,50 | 0,00% |
| Obligaciones Financieras | 63.065,93 | 63.065,93 | - | 100,00% |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 407.449,62 | 316.370,09 | 91.079,53 | 128,79% |
| Otras Ctas. Por Pagar a Partes Relac. | 241.496,64 | | 241.496,64 | N.C. |
| Otras Cuentas por Pagar | 359.474,43 | 333.275,33 | 26.199,10 | 107,86% |
| Provisiones | | | - | |
| Pasivos Mantenedos para la Venta | | | - | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1.071.486,62 | 716.462,85 | 355.023,77 | 149,55% |
| Obligaciones Financieras | | | - | |
| Cuentas por Pagar Comerciales | | | - | |
| Otras Ctas. Por Pagar a Partes Relac. | | | - | |
| Pasivos por Imp. A la Renta y Partic. Dif. | | | - | |
| Otras Cuentas por Pagar | | | - | |
| Provisiones | | | - | |
| Ingresos Diferidos (netos) | | | - | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | - | - | - | |
| TOTAL PASIVO | 1.071.486,62 | 716.462,85 | 355.023,77 | 149,55% |
| | | | - | |
| PATRIMONIO NETO | | | - | |
| Capital | 90.000,00 | 600.380,00 | 510.380,00 | 14,99% |
| Capital Adicional | 139.680,00 | | 139.680,00 | N.C. |
| Resultados Acumulados | 412.809,17 | 443.907,31 | 31.098,14 | 92,99% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 642.489,17 | 2.477.213,01 | 1.834.723,84 | 25,94% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 1.713.975,79 | 1.760.750,16 | 46.774,37 | 97,34% |

ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)

Al 31 de Diciembre del 2016

ANALISIS VERTICAL

| ESTADO DE RESULTADOS | 2015 | 2016 | PORCENTAJE 2015 | PORCENTAJE 2016 |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Ventas Netas (Ingresos Operacionales) | 2.259.826,09 | 4.229.631,72 | | |
| Otros Ingresos Operacionales | | | | |
| Total de Ingresos Brutos | 2.259.826,09 | 4.229.631,72 | 100,00% | 100,00% |
| | | | | |
| Costo de Ventas (Operacionales) | 2.011.687,08 | -3.495.605,01 | -89,02% | -82,65% |
| Otros Costos Operacionales | | | 0,00% | 0,00% |
| Utilidad Bruta | 248.139,01 | 734.026,71 | 10,98% | 17,35% |
| GASTOS OPERACIONALES: | | | 0,00% | 0,00% |
| Gastos de Ventas | -1.840,40 | -14.534,23 | -0,08% | -0,34% |
| Gastos de Administración | -84.436,85 | -294.716,71 | -3,74% | -6,97% |
| Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos | -100,00 | | 0,00% | 0,00% |
| Otros Ingresos | 15.608,46 | 50.136,77 | 0,69% | 1,19% |
| Otros Gastos | | | 0,00% | 0,00% |
| Utilidad Operativa | 177.370,22 | 474.912,54 | 7,85% | 11,23% |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS | | | 0,00% | 0,00% |
| Ingresos Financieros | 4.126,89 | 3.267,42 | 0,18% | 0,08% |
| Gastos Financieros | -41.400,51 | -34.273,15 | -1,83% | -0,81% |
| Partic. En Result. De Partes Relac. | | | 0,00% | 0,00% |
| Gananc. (Pérd.) Por Instrum. Financ. Deriv. | | | 0,00% | 0,00% |
| RESULTADO ANTES DE I.R. Y PARTICIPACI | 140.096,60 | 443.906,81 | 6,20% | 10,50% |
| | | | | |
| Participaciones | | | | |
| Impuesto a la Renta | | | | |
| UTILID. (PÉRD.)NETA DE ACTIV.CONTINUAS | 140.096,60 | 443.906,81 | 6,20% | 10,50% |
| | | | | |
| Ingreso (Gasto) Neto de Opera. Discont. | | | | |
| | | | | |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO | 140.096,60 | 443.906,81 | 6,20% | 10,50% |

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2015

ANALISIS VERTICAL

| ACTIVO | 2015 | 2016 | PORCENTAJE 2015 | PORCENTAJE 2016 |
|--|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 59.360,62 | 232.083,31 | 3,46% | 13,18% |
| Cuentas por Cobrar Comerciales (neto) | 387.601,00 | 484.264,48 | 22,61% | 27,50% |
| Otras Catas. Por Cobrar a Partes Relación. | 6.346,00 | 60.783,30 | 0,37% | 3,45% |
| Otras Cuentas por Cobrar (neto) | 62.121,10 | 20.347,75 | 3,62% | 1,16% |
| Existencias (neto) | 16.560,50 | | 0,97% | 0,00% |
| Gastos Contratados por Anticipado | 1.129,72 | | 0,07% | 0,00% |
| Otros Activos | | 81,37 | 0,00% | 0,00% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 533.118,94 | 797.560,21 | | |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto) | 1.095.799,62 | 854.711,57 | 63,93% | 48,54% |
| Otros Activos | 85.057,23 | 108.478,38 | 4,96% | 6,16% |
| TOTAL ACTIVO | 1.713.975,79 | 1.760.750,16 | 100,00% | 100,00% |
| | | | | |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Sobregiros Bancarios | | 3.751,50 | 0,00% | 0,21% |
| Obligaciones Financieras | 63.065,93 | 63.065,93 | 3,68% | 3,58% |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 407.449,62 | 316.370,09 | 23,77% | 17,97% |
| Otras Ctas. Por Pagar a Partes Relac. | 241.496,64 | | 14,09% | 0,00% |
| Otras Cuentas por Pagar | 359.474,43 | 333.275,33 | 20,97% | 18,93% |
| Provisiones | | | 0,00% | 0,00% |
| Pasivos Mantenedos para la Venta | | | 0,00% | 0,00% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1.071.486,62 | 716.462,85 | | |
| Obligaciones Financieras | | | 0,00% | 0,00% |
| Cuentas por Pagar Comerciales | | | 0,00% | 0,00% |
| Otras Ctas. Por Pagar a Partes Relac. | | | 0,00% | 0,00% |
| Pasivos por Imp. A la Renta y Partir. Di. | | | 0,00% | 0,00% |
| Otras Cuentas por Pagar | | | 0,00% | 0,00% |
| Provisiones | | | 0,00% | 0,00% |
| Ingresos Diferidos (netos) | | | 0,00% | 0,00% |

| | | | | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| TOTAL PASIVO | 1.071.486,62 | 716.462,85 | | |
| | | | 0,00% | 0,00% |
| PATRIMONIO NETO | | | 0,00% | 0,00% |
| Capital | 90.000,00 | 600.380,00 | 5,25% | 34,10% |
| Capital Adicional | 139.680,00 | | 8,15% | 0,00% |
| Resultados Acumulados | 412.809,17 | 443.907,31 | 24,08% | 25,90% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 642.489,17 | 2.477.213,01 | | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 1.713.975,79 | 1.760.750,16 | 100,00% | 100,69% |

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2015

ANALISIS VERTICAL

| | 2015 | 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 59.360,62 | 232.083,31 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales (neto) | 387.601,00 | 484.264,48 |
| Otras Ctas. Por Cobrar a Partes Relacion. | 6.346,00 | 60.783,30 |
| Otras Cuentas por Cobrar (neto) | 62.121,10 | 20.347,75 |
| Existencias (neto) | 16.560,50 | |
| Gastos Contratados por Anticipado | 1.129,72 | |
| Otros Activos | | 81,37 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 533.118,94 | 797.560,21 |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto) | 1.095.799,62 | 854.711,57 |
| Otros Activos | 85.057,23 | 108.478,38 |
| TOTAL ACTIVO | 1.713.975,79 | 1.760.750,16 |
| | | |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Sobregiros Bancarios | | 3.751,50 |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Obligaciones Financieras | 63.065,93 | 63.065,93 |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 407.449,62 | 316.370,09 |
| Otras Ctas. Por Pagar a Partes Relac. | 241.496,64 | |
| Otras Cuentas por Pagar | 359.474,43 | 333.275,33 |
| Provisiones | | |
| Pasivos Mantenedidos para la Venta | | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1.071.486,62 | 716.462,85 |
| Obligaciones Financieras | | |
| Ctas por Pagar Comerciales | | |
| Otras Ctas. Por Pagar a Partes Relac. | | |
| Pasivos por Imp. a la Renta y Partic. Dif. | | |
| Otras Cuentas por Pagar | | |
| Provisiones | | |
| Ingresos Diferidos (netos) | | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PASIVO | 1.071.486,62 | 716.462,85 |
| | | |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital | 90.000,00 | 600.380,00 |
| Capital Adicional | 139.680,00 | |
| Resultados Acumulados | 412.809,17 | 443.907,31 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 642.489,17 | 2.477.213,01 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 1.713.975,79 | 1.760.750,16 |

ESTADO DE RESULTADOS(Por Función)

Al 31 de Diciembre del 2016

ANALISIS VERTICAL

| | 2015 | 2016 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas Netas (Ingresos Operacionales) | 2.259.826,09 | 4.229.631,72 |
| Otros Ingresos Operacionales | | |
| Total de Ingresos Brutos | 2.259.826,09 | 4.229.631,72 |
| | | |
| Costo de Ventas (Operacionales) | -2.011.687,08 | -3.495.605,01 |
| Otros Costos Operacionales | | |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad Bruta | 248.139,01 | 734.026,71 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | |
| Gastos de Ventas | -1.840,40 | -14.534,23 |
| Gastos de Administración | -84.436,85 | -294.716,71 |
| Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos | -100,00 | |
| Otros Ingresos | 15.608,46 | 50.136,77 |
| Otros Gastos | | |
| Utilidad Operativa | 177.370,22 | 474.912,54 |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS | | |
| Ingresos Financieros | 4.126,89 | 3.267,42 |
| Gastos Financieros | -41.400,51 | -34.273,15 |
| Partic. En Result. de Partes Relac. | | |
| Gananc. (Pérd.) por Instrum. Financ. Deriv. | | |
| RESULTADO ANTES DE I.R. Y PARTICIPACIONE | 140.096,60 | 443.906,81 |
| | | |
| Participaciones | | |
| Impuesto a la Renta | | |
| UTILID. (PÉRD.)NETA DE ACTIV.CONTINUAS | 140.096,60 | 443.906,81 |
| | | |
| Ingreso (Gasto) Neto de Operac. Discont. | | |
| | | |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO | 140.096,60 | 443.906,81 |

NALISIS DE RAZONES FINANCIERAS

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| LIQUIDEZ | Activo Corriente | 797.560,21 533.118,94 |
| | Pasivo Corriente | 716.462,85 1.071.486,62 |
| | RAZON CORRIENTE | 1,11 0,50 |
| | 2016 | 2015 |
| RAZON O PRUEBA ACIDA | Activo Corriente -Cuentas X Cobrar | 313.295,73 145.517,94 |
| | Pasivo Corriente | 716.462,85 1.071.486,62 |

| | | | | |
|---|--|---|--------------|--------------|
| | | RAZON O PRUEBA ACIDA | 0,44 | 0,14 |
| | | | 2016 | 2015 |
| LIQUIDEZ INMEDIATA | <u>Activo Disponible</u> | | 232.083,31 | 59.360,62 |
| | Pasivo Corriente | | 716.462,85 | 1.071.486,62 |
| | | LIQUIDEZ INMEDIATA | 0,32 | 0,06 |
| | | | 2016 | 2015 |
| CAPITAL DE TRABAJO | Activo Corriente - Pasivo Corriente | | 81.097,36 | -538.367,68 |
| | | | 2016 | |
| ROTACION DE CARTERA | <u>Cuentas por cobrar promedio x 365</u> | | 159115450 | |
| | Ventas | | 4.229.631,72 | |
| | | ROTACION DE CARTERA | 37,62 | |
| | | | 2016 | |
| PERIODO PROMEDIO DE PAGO A PROVEEDORES | <u>Cuentas x pagar (Promedio)x365</u> | | 132097097 | |
| | Compras a proveedores | | 3.495.605,01 | |
| | | PERIODO PROMEDIO DE PAGO A PROVEEDORES | 37,79 | |
| | | | 2016 | 2015 |
| ROTACION DE ACTIVOS TOTALES | <u>Ventas</u> | | 4.229.631,72 | 2.259.826,09 |
| | Activos Totales | | 1.760.750,16 | 1.713.975,79 |
| | | ROTACION DE ACTIVOS TOTALES | 2,40 | 1,32 |
| | | | 2016 | 2015 |
| ESTRUCTURA DE CAPITAL | <u>Pasivo total</u> | | 716.462,85 | 1.071.486,62 |
| | Patrimonio | | 2.477.213,01 | 642.489,17 |

| | | | | |
|--|------------------------------------|--|---------------|---------------|
| | | ESTRUCTURA DE CAPITAL | 0,29 | 1,67 |
| | | | 2016 | 2015 |
| ENDEUDAMIENTO | <u>Pasivo total</u> | | 716.462,85 | 1.071.486,62 |
| | Activo total | | 1.760.750,16 | 1.713.975,79 |
| | | ENDEUDAMIENTO | 0,41 | 0,63 |
| | | | 2016 | 2015 |
| VECES QUE SE GANA LOS INTERESES PAGADOS | <u>Utilidad antes de intereses</u> | | 474.912,54 | 177.370,22 |
| | Intereses | | 3.267,42 | 4.126,89 |
| | | VECES QUE SE GANA LOS INTERESES PAGADOS | 145,35 | 42,98 |
| | | | 2016 | 2015 |
| COBERTURAPARAGASTOSFIJOS | <u>Utilidad Bruta</u> | | 734.026,71 | 248.139,01 |
| | Gastos fijos | | 259.114,17 | 70.768,79 |
| | | COBERTURA PARA GASTOS FIJOS | 2,83 | 3,51 |
| | | | 2016 | 2015 |
| RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO | <u>Utilidad Neta</u> | | 443.906,81 | 140.096,60 |
| | Patrimonio Neto | | 2.477.213,01 | 642.489,17 |
| | | RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO | 17,92% | 21,81% |
| | | | 2016 | 2015 |
| RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES | <u>Utilidad Neta</u> | | 443.906,81 | 140.096,60 |
| | Activos Totales | | 1.760.750,16 | 1.713.975,79 |
| | | RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES | 25,21% | 8,17% |
| | | | 2016 | 2015 |
| MARGEN NETO SOBRE VENTAS | <u>Utilidad Neta</u> | | 443.906,81 | 140.096,60 |

| | | | | | |
|------------|-------------------------------------|--------|-----------------|---------------|--------------|
| | <hr/> | | | <hr/> | |
| | Ventas netas | | | 4.229.631,72 | 2.259.826,09 |
| | MARGEN NETO SOBRE VENTAS | | | 10,50% | 6,20% |
| | | | | 2016 | 2015 |
| ROE | Utilidad Neta | Ventas | Activo Total | 0,18 | 0,22 |
| | Ventas | Activo | Patrimonio | | |

EL ANALISIS HORIZONTAL

ESTADO DE RESULTADOS

Las principales variaciones que se presentan en el estado de resultados:

Las ventas en el 2016 se han incrementado en un 54.43% con respecto al año 2015

El costo de ventas en el 2016 se han incrementado en un 57.55 % con respecto al año 2015

La utilidad operativa se incrementó en un 37.35 %

La utilidad neta se incrementó en 31.56 %

EL ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACION

Efectivo y equivalente de efectivo tiene un incremento en el 2016 de 25.58%

Cuentas por Cobrar Comerciales (neto) tiene un incremento en el 2016 de 80.04%

Otras Cuentas por Cobrar (neto) tiene un decrecimiento de - 305.30%

Existencias (neto) no hay variación 0%

Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto) tiene un decrecimiento de - 128.21%

Cuentas por Pagar Comerciales tiene un decrecimiento de 128.79%

Total pasivo corriente tiene un decrecimiento de 149.45%

ANALISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS

El Costo de Ventas (Operacionales) representa el 2015 89.02% y el 2016 82.65% , esto significa que el margen de ventas de la empresa ha disminuido

Utilidad operativa representa el 2015 7.85% y el 2016 11.23% , esto significa que los gastos operativos han tenido un ligero aumento producto del aumento de las ventas

UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO operativa representa el 2015 6.20% y el 2016 10.50 % , esto significa que la utilidad ha aumentado pero el 10.50% es muy pobre para lo invertido al inicio del periodo

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Efectivo y Equivalentes de Efectivo representa el 2015 3.46% y el 2016 13.18%, esto significa que en este rubro hay un incremento.

Cuentas por Cobrar Comerciales (neto) representa el 2015 21.61% y el 2016 27.50 % esto significa que en este rubro hay un incremento

Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto) representa el 2015 63.93 % y el 2016 48.54% esto significa que en este rubro hay un decrecimiento, probablemente por la depreciación.

Cuentas por Pagar Comerciales representa el 2015 23.77% y el 2016 17.97% esto significa que en este rubro hay un decrecimiento,

Otras Cuentas por Pagar representa el 2015 20.97% y el 2016 18.93% esto significa que en este rubro hay un decrecimiento,

RATIOS FINANCIEROS

| | 2016 | 2015 |
|-----------------|-------------|-------------|
| LIQUIDEZ | 1.11 | 0.50 |

Esto quiere decir que el activo corriente es 1.11 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada sol de deuda, la empresa cuenta con \$ 1.11 para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas. Mientras que en el 2015 tenía \$ 0.50 por cada sol de deuda.

| | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| RAZON O PRUEBA ACIDA | 0.44 | 0.14 |
|-----------------------------|-------------|-------------|

Vemos que en este caso el Respaldo del Activo Corriente en relación con el Pasivo corriente solo es de 0.44 veces mayor, o que por cada sol que debe la empresa cuenta con \$0.44, mientras en el 2015 solo contaban con \$0.14

| | | |
|---------------------------|-------------|-------------|
| LIQUIDEZ INMEDIATA | 0.32 | 0.06 |
|---------------------------|-------------|-------------|

Es decir, contamos con el 0.32% de liquidez para operar sin recurrir a las ventas, o que por cada sol que adeuda tiene 0.32 para cubrir la deuda, mientras en el 2015 solo, contaban con 0,06, casi nada para afrontar las deudas

| | | |
|---------------------------|------------------|--------------------|
| CAPITAL DE TRABAJO | 81,097.36 | -538.367,68 |
|---------------------------|------------------|--------------------|

Contamos con capacidad económica de \$81,097.36 para responder obligaciones con terceros .Mientras en el 2015 se contaba -538.367,68

| | |
|----------------------------|-------------------|
| ROTACION DE CARTERA | 37.62 días |
|----------------------------|-------------------|

Las cuentas por cobrar rotan 9.56 veces al año. El Periodo Promedio de Cobranza y la Rotación de las Cuentas por cobrar son recíprocos entre sí. Si dividimos el período promedio de cobranzas entre 360 días que tiene el año comercial o bancario, obtendremos la rotación de las cuentas por cobrar 9.56 veces al año. Asimismo, el número de días del año dividido entre el índice de rotación de las cuentas por cobrar nos da el período promedio de cobranza.

PERIODO PROMEDIO DE PAGO A PROVEEDORES 37.79

El pago a los proveedores se está haciendo efectivo cada 37.79 días. Esto quiere decir que los pagos están rotando 9.52 veces solo en el año 2016

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES 2.40 1.32

La empresa está colocando entre sus clientes 2.40 veces el valor de la inversión efectuada en el año 2016. En el 2015 está colocando entre sus clientes 1.32 veces el valor de la inversión efectuada

ESTRUCTURA DE CAPITAL 0.29 1.67

Por cada sol aportado por el dueño(s), hay \$0,29 centavos o el 0.29% es aportado por los acreedores en el 2016. Mientras en el 2015 hay \$1.67 centavos o el 167% es aportado por los acreedores

ENDEUDAMIENTO 0.41 0.63

Es decir que el 0.41% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 99.59% de su

valor, después del pago de las obligaciones vigentes esto en el 2016. Mientras en el 2015 el 0.63 % de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 99.37% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes

| | | |
|--|---------------|--------------|
| VECES QUE SE GANA LOS INTERESES PAGADOS | 145.35 | 42.98 |
|--|---------------|--------------|

| | | |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| COBERTURA PARA GASTOS FIJOS | 2.83 | 2.51 |
|------------------------------------|-------------|-------------|

Tenemos una cobertura mayora a la delos gastos fijos 2016, en el 2015 tenemos una cobertura de2.51

| | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO | 17.92 | 21.81 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|

Por cada sol que el dueño mantiene genera un rendimiento del 17.92 % sobre el patrimonio esto en el 2016. Mientras en el 2015 Por cada sol que el dueño mantiene genera un rendimiento del 21.81 % sobre el patrimonio